

Fonds communs de placement Aston Hill

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

TABLE DES MATIÈRES

Avis	1
États financiers du Fonds de croissance du capital Aston Hill	2
États financiers du Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	21
États financiers du Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	43
États financiers du Fonds à rendement total canadien Aston Hill	62
États financiers du Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	79
États financiers du Fonds de rendement stratégique Aston Hill	97
États financiers du Fonds de croissance américain Aston Hill	116
États financiers du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	129
Notes annexes générales	142

AVIS

Les états financiers ci-joints des fonds communs de placement Aston Hill (les « Fonds ») ont été préparés par Gestion d'actifs Aston Hill inc. (le « gestionnaire ») et n'ont pas fait l'objet d'un examen ni d'un audit par les auditeurs externes des Fonds.



Neil Murdoch
Président
Gestion d'actifs Aston Hill inc.



Derek Slemko
Chef des finances par intérim (depuis le 1^{er} août 2015)
Gestion d'actifs Aston Hill inc.

31 août 2015

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité) et au 31 décembre 2014	2015	2014
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	114 531 255 \$	133 514 188 \$
Trésorerie	67 270 935	31 249 875
Placements à court terme	54 888 050	87 753 990
Actifs dérivés	1 500 459	506 220
Montant à recevoir du courtier	14 732 264	30 219 361
Marge du courtier	17 243 423	14 903 681
Souscriptions à recevoir	292 143	520 458
Dividendes à recevoir	78 946	135 257
Intérêts à recevoir	53 910	101 308
Total de l'actif	270 591 385	298 904 338
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	7 370 622	22 683 254
Passifs dérivés	719 635	3 381 526
Montant à payer au courtier	19 063 956	25 753 633
Frais de gestion à payer	156 858	211 424
Dettes d'exploitation et charges à payer	28 992	88 480
Dividendes à payer	2 692	2 751
Rachats à payer	3 771 715	131 367
Total du passif	31 114 470	52 252 435
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	239 476 915 \$	246 651 903 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	127 227 635 \$	132 774 739 \$
Série F	63 949 845 \$	69 697 003 \$
Série I	41 600 441 \$	42 148 760 \$
Série UA	2 149 672 \$	1 133 021 \$
Série UF	4 549 322 \$	898 380 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	13 143 904	13 741 861
Série F	6 514 337	7 152 946
Série I	2 893 119	2 968 492
Série UA	172 887	98 175
Série UF	360 067	77 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part		
Série A	9,68 \$	9,66 \$
Série F	9,82 \$	9,74 \$
Série I	14,38 \$	14,20 \$
Série UA	12,43 \$	11,54 \$
Série UF	12,63 \$	11,66 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance du capital Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	13 056 \$	11 160 \$
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	3 024 052	(442 316)
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	899 557	836 258
Revenus d'intérêts à distribuer	265 435	1 441 876
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(66 389)	(103 200)
Gain net réalisé sur les placements	16 870 408	11 010 585
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(13 798 891)	(1 166 865)
Variation de la moins-value latente des placements	(5 627 680)	(4 812 757)
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	2 564 807	3 420 271
Total des revenus	4 144 355	10 195 012
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 772 421	1 502 606
Frais d'administration (note 5)	39 672	37 688
Frais juridiques	1 744	1 608
Honoraires d'audit	23 255	24 945
Frais d'information aux porteurs de parts	171 845	100 512
Droits de garde	27 836	10 332
Frais du comité d'examen indépendant	4 463	4 753
Intérêts et frais bancaires	5 427	1 419
Droits de dépôt	12 878	22 630
Frais d'emprunt de titres	44 753	27 645
Retenues d'impôts	132 189	117 175
Coûts d'opérations	293 579	223 529
	2 530 062	2 074 842
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	—	(4 084)
Total des charges	2 530 062	2 070 758
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 614 293 \$	8 124 254 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	317 550 \$	4 245 813 \$
Série F	559 992 \$	2 370 871 \$
Série I	566 017 \$	1 510 943 \$
Série UA	106 744 \$	(2 410) \$
Série UF	63 990 \$	(963) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série A	0,02 \$	0,34 \$
Série F	0,08 \$	0,40 \$
Série I	0,19 \$	0,65 \$
Série UA	0,75 \$	(0,11) \$
Série UF	0,30 \$	(0,39) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Série A	13 729 036	12 317 080
Série F	7 117 311	5 909 662
Série I	3 033 171	2 333 046
Série UA	142 318	21 708
Série UF	213 001	2 455

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 614 293 \$	8 124 254 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(16 870 408)	(11 010 585)
(Gain) perte de change sur la trésorerie, montant net	(3 024 052)	442 316
Variation de la moins-value latente des placements	5 627 680	4 812 757
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	(2 564 807)	(3 420 271)
Produit de la vente de placements	361 579 866	252 967 040
Achats de placements	(306 094 800)	(286 816 332)
Diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	37 213
Diminution des dividendes à recevoir	56 311	1 875
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	47 398	(85 923)
Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer	(59 488)	(12 084)
(Diminution) augmentation des frais de gestion à payer	(54 566)	16 517
Diminution des dividendes à payer	(59)	(9 320)
Augmentation de la marge du courtier	(2 339 742)	(10 868 301)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	37 917 626	(45 820 844)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 988 172	64 779 282
Rachat de parts rachetables	(59 909 795)	(13 527 740)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	1 005	1 436
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(4 920 618)	51 252 978
Augmentation nette de la trésorerie pour la période	32 997 008	5 432 134
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	3 024 052	(442 316)
Trésorerie à l'ouverture de la période	31 249 875	9 762 392
Trésorerie à la clôture de la période	67 270 935 \$	14 752 210 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	824 426 \$	720 958 \$
Intérêts reçus	312 815 \$	1 355 953 \$
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	66 448 \$	112 520 \$

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Série A

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	132 774 739 \$	95 710 131 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 550	4 245 813
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 977 643	34 171 652
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	47 524	38 609
Rachat de parts rachetables	(25 841 681)	(7 622 973)
	(5 816 514)	26 587 288
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(48 140)	(35 193)
	(48 140)	(35 193)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 547 104)	30 797 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	127 227 635 \$	126 508 039 \$

Série F

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	69 697 003 \$	43 542 605 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	559 992	2 370 871
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 733 712	21 002 699
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 734	22 312
Rachat de parts rachetables	(25 037 170)	(3 707 646)
	(6 272 724)	17 317 365
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(34 426)	(20 476)
	(34 426)	(20 476)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 747 158)	19 667 760
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	63 949 845 \$	63 210 365 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance du capital Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série I

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	42 148 760 \$	26 837 927 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	566 017	1 510 943
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 568 060	9 993 305
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	1 332
Rachat de parts rachetables	(10 682 396)	(2 082 938)
	(1 114 336)	7 911 699
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	—
	—	—
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(548 319)	9 422 642
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	41 600 441 \$	36 260 569 \$

Série UA

Pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 25 avril 2014 au 30 juin 2014	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 133 021 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 744	(2 410)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 223 053	408 877
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	555	20
Rachat de parts rachetables	(313 170)	—
	910 438	408 897
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(531)	—
	(531)	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 016 651	406 487
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	2 149 672 \$	406 487 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance du capital Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série UF

Pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 14 mai 2014 au 30 juin 2014	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	898 380 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	63 990	(963)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 257 389	166 872
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 359	3
Rachat de parts rachetables	(1 675 726)	—
	3 588 022	166 875
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(1 070)	—
	(1 070)	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 650 942	165 912
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	4 549 322 \$	165 912 \$

Total du Fonds

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	246 651 903 \$	166 090 663 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 614 293	8 124 254
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 759 857	65 743 405
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	85 172	62 276
Rachat de parts rachetables	(63 550 143)	(13 413 557)
	(8 705 114)	52 392 124
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(84 167)	(55 669)
	(84 167)	(55 669)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 174 988)	60 460 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	239 476 915 \$	226 551 372 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance du capital Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations étrangères			
325 000 USD	Crumbs Bake Shop Inc., placement privé, 0,000 %, éch. le 10 avril 2018 ¹⁾	326 040 \$	— \$	
	Total – obligations étrangères	326 040	—	0,0 %
	Matières premières			
25 702	Eastman Chemical Co.	2 408 749	2 625 423	
27 000	Ecolab Inc.	3 772 363	3 811 396	
31 614	Nucor Corp.	1 863 623	1 739 384	
9 000	PPG Industries Inc	1 238 859	1 289 005	
69 082	Steel Dynamics Inc.	1 835 080	1 786 581	
	Total – matières premières	11 118 674	11 251 789	10,5 %
	Industries			
10 800	Carlisle Cos., Inc.	1 269 403	1 349 949	
23 605	Costamare Inc.	540 579	541 360	
25 000	Greenbrier Cos., Inc.	1 550 569	1 462 253	
40 000	Koninklijke Philips NV	1 282 639	1 269 735	
76 800	Masco Corp.	2 550 433	2 557 156	
18 000	Regal-Beloit Corp.	1 651 852	1 631 256	
20 000	Union Pacific Corp.	2 415 782	2 381 303	
15 000	United Rentals Inc.	1 697 281	1 640 844	
8 300	WW Grainger Inc.	2 461 293	2 452 209	
	Total – industries	15 419 831	15 286 065	14,3 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
23 900	AutoNation Inc.	1 913 956	1 879 202	
6 425	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	591 884	613 471	
30 000	Electrolux AB	1 171 446	1 172 698	
25 860	Hyatt Hotels Corp.	1 863 099	1 830 239	
58 767	Interpublic Group of Cos., Inc.	1 522 954	1 413 801	
19 363	Johnson Controls Inc.	1 240 029	1 197 330	
17 000	Magna International Inc.	1 186 340	1 191 700	
30 000	Melco Crown Entertainment Ltd.	673 137	735 215	
70 000	MGM Resorts International	1 598 944	1 594 901	
7 876	Omnicom Group Inc.	742 372	683 283	
140 000	ONE Group Hospitality Inc., bons de souscription, éch. le 3 octobre 2016	—	110 114	
17 855	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	1 854 648	1 807 591	
15 430	Tupperware Brands Corp.	1 250 765	1 243 277	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	15 609 574	15 472 822	14,5 %
	Biens de consommation de base			
3 407	Crumbs Bake Shop Inc.	144	298	
45 481	Flowers Foods Inc.	1 249 536	1 200 918	
78 661	Smart & Final Stores Inc.	1 809 636	1 754 918	
24 300	Wal-Mart Stores Inc.	2 538 389	2 151 836	
	Total – biens de consommation de base	5 597 705	5 107 970	4,8 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (note E).

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Soins de santé			
24 200	Aetna Inc.	2 629 010	\$ 3 850 900	\$
10 294	Allergan PLC	3 447 645	3 899 945	
220 500	Boston Scientific Corp.	3 677 388	4 872 533	
15 216	Thermo Fisher Scientific Inc.	2 403 795	2 464 985	
12 700	UnitedHealth Group Inc.	1 862 268	1 934 356	
	Total – soins de santé	14 020 106	17 022 719	15,9 %
	Services financiers			
178 317	Bank of America Corp.	3 605 647	3 789 005	
45 650	Citigroup Inc.	2 781 233	3 148 237	
32 851	JPMorgan Chase & Co.	2 334 632	2 779 041	
40 019	MetLife Inc.	2 503 493	2 797 368	
83 683	Morgan Stanley	3 717 048	4 052 564	
111 626	Progressive Corp.	3 693 461	3 878 390	
24 419	Prudential Financial Inc.	2 501 452	2 668 137	
48 700	SunTrust Banks Inc.	2 509 790	2 615 606	
7 000	SVB Financial Group	1 252 818	1 258 268	
	Total – services financiers	24 899 574	26 986 616	25,1 %
	Énergie			
35 000	Anadarko Petroleum Corp.	3 670 295	3 410 903	
17 909	Baker Hughes Inc.	1 483 801	1 379 524	
10 900	Cimarex Energy Co.	1 576 458	1 501 116	
13 000	EOG Resources Inc.	1 419 409	1 420 929	
21 200	Helmerich & Payne Inc.	1 854 284	1 863 824	
13 700	Pioneer Natural Resources Co.	2 381 142	2 372 131	
21 800	Range Resources Corp.	1 372 398	1 343 942	
	Total – énergie	13 757 787	13 292 369	12,4 %
	Technologies de l'information			
18 820	Adobe Systems Inc.	1 653 200	1 903 405	
210 000	Cypress Semiconductor Corp.	3 209 419	3 083 185	
10 000	MasterCard Inc.	1 153 744	1 167 056	
110 000	ON Semiconductor Corp.	1 693 473	1 605 388	
	Total – technologies de l'information	7 709 836	7 759 034	7,2 %
	Services de télécommunications			
20 000	China Mobile Ltd.	1 577 119	1 600 270	
7 500	Qorvo Inc.	733 879	751 601	
	Total – services de télécommunications	2 310 998	2 351 871	2,2 %
	Total des actions – position acheteur	110 444 085	114 531 255	106,9 %
	Total des placements – position acheteur	110 770 125	\$ 114 531 255	\$ 106,9 %

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Placements – position vendeur			
	Actions – position vendeur			
	Fonds négociés en bourse			
(10 455)	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	(593 385)	\$ (621 304) \$	
(21 137)	Health Care Select Sector SPDR Fund	(1 549 042)	(1 963 048)	
(7 675)	iShares Russell 2000 ETF	(1 063 389)	(1 196 395)	
(2 093)	SPDR S&P 500 ETF Trust	(495 510)	(537 889)	
	Total – fonds négociés en bourse	(3 701 326)	(4 318 636)	(4,0) %
	Industries			
(9 900)	Boeing Co.	(1 896 416)	(1 714 538)	
	Total – industries	(1 896 416)	(1 714 538)	(1,6) %
	Biens de consommation de base			
(39 900)	Metro Inc.	(1 205 838)	(1 337 448)	
	Total – biens de consommation de base	(1 205 838)	(1 337 448)	(1,3) %
	Total des actions – position vendeur	(6 803 580)	(7 370 622)	(6,9) %
	Total des placements – position vendeur	(6 803 580)	(7 370 622)	(6,9) %
	Total des placements	103 966 545	\$ 107 160 633	\$ 100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(71 266)		
	Total	103 895 279	\$ 107 160 633	\$ 100,0 %

Tableau A – Placements à court terme

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
10 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,661 %, éch. le 8 octobre 2015	9 974 700	\$ 9 974 700 \$
10 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,666 %, éch. le 22 octobre 2015	9 972 000	9 972 000
5 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,600 %, éch. le 2 juillet 2015	4 990 650	4 990 650
10 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,591 %, éch. le 13 août 2015	9 977 400	9 977 400
10 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,645 %, éch. le 27 août 2015	9 982 700	9 982 700
10 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,613 %, éch. le 16 juillet 2015	9 990 600	9 990 600
		54 888 050	\$ 54 888 050 \$

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(750 000) USD	926 288 CAD	8 juillet 2015	(10 155) CAD	Banque de Montréal	AA
1	(4 000 000) USD	4 940 120 CAD	8 juillet 2015	(54 242) CAD	Bank of New York	AA
1	(7 760 000) USD	9 591 670 CAD	8 juillet 2015	(97 394) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(59 000) USD	73 268 CAD	23 septembre 2015	(474) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(13 400) USD	16 478 CAD	23 septembre 2015	(270) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(27 200) USD	33 740 CAD	23 septembre 2015	(257) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(10 600) USD	13 116 CAD	23 septembre 2015	(133) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(8 050) USD	10 032 CAD	23 septembre 2015	(30) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(21 033) CAD	17 000 USD	23 septembre 2015	215 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(4 885 459) CAD	3 953 500 USD	23 septembre 2015	55 843 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(4 900 000) USD	6 054 146 CAD	8 juillet 2015	(63 948) CAD	Barclays Bank	AA-
1	(71 740 000) USD	88 566 617 CAD	8 juillet 2015	(1 007 252) CAD	CIBC	AA
1	(37 010 250) CAD	30 000 000 USD	8 juillet 2015	447 453 CAD	CIBC	AA
1	(998 062) CAD	807 350 USD	23 septembre 2015	11 009 CAD	CIBC	AA
1	(41 800 000) USD	51 666 890 CAD	8 juillet 2015	(524 202) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	(46 832 881) CAD	37 950 000 USD	8 juillet 2015	551 117 CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	(846 684) CAD	684 950 USD	23 septembre 2015	9 405 CAD	TD Bank Corp.	AAA
				(683 315) CAD		

Tableau C – Contrats d'option

Au 30 juin 2015

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie
Progressive Corp.	(699)	Achat	17 juillet 2015	29,00 \$	0,125 \$	(13 090) \$	(10 908) \$	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(1 000)	Vente	17 juillet 2015	197,00	0,925	(91 320)	(115 482)	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	56	Vente	21 août 2015	202,00	3,505	19 221	24 505	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	500	Vente	17 juillet 2015	201,00	1,560	94 882	97 379	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	650	Vente	21 août 2015	197,00	2,395	223 160	194 352	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	1 000	Vente	17 juillet 2015	201,00	1,560	322 974	194 758	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	500	Vente	18 septembre 2015	200,00	4,355	318 935	271 850	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	1 750	Vente	18 septembre 2015	190,00	2,350	302 594	513 425	CIBC
SPDR S&P Regional Banking	(3 750)	Vente	17 juillet 2015	41,00	0,145	(52 416)	(67 884)	CIBC
SPDR S&P Regional Banking	3 750	Vente	17 juillet 2015	43,00	0,440	165 329	205 994	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(500)	Vente	21 août 2015	195,00	2,055	(118 603)	(128 278)	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	650	Vente	21 août 2015	202,00	3,505	232 087	284 428	Citibank
						1 403 753 \$	1 464 139 \$	

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de croissance du capital Aston Hill (le « Fonds ») a été créé en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011.

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

L'objectif de placement du Fonds consiste à tenter d'obtenir des rendements stables qui ne sont pas en étroite corrélation avec les marchés canadiens des actions. Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres d'émetteurs nord-américains et prendra, de temps à autre, des positions vendeur sur ces titres.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 25 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les opérations sur les parts de série A pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	13 741 861	10 404 914
Émission de parts rachetables	2 064 678	3 656 002
Rachat de parts rachetables	(2 667 552)	(810 284)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	4 917	4 111
Parts en circulation à la clôture de la période	13 143 904	13 254 743

Les opérations sur les parts de série F pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	7 152 946	4 689 716
Émission de parts rachetables	1 912 555	2 223 097
Rachat de parts rachetables	(2 554 332)	(389 912)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	3 168	2 340
Parts en circulation à la clôture de la période	6 514 337	6 525 241

Les opérations sur les parts de série I pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	2 968 492	2 003 770
Émission de parts rachetables	670 957	727 758
Rachat de parts rachetables	(746 330)	(150 698)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	99
Parts en circulation à la clôture de la période	2 893 119	2 580 929

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série UA pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 25 avril 2014 au 30 juin 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	98 175	—
Émission de parts rachetables	100 039	37 450
Rachat de parts rachetables	(25 372)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	45	2
Parts en circulation à la clôture de la période	172 887	37 452

Les opérations sur les parts de série UF pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 14 mai 2014 au 30 juin 2014 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	77 069	—
Émission de parts rachetables	417 301	15 232
Rachat de parts rachetables	(134 804)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	501	1
Parts en circulation à la clôture de la période	360 067	15 233

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA et UF :

	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF
Porteurs de parts	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Secteur	En % du total des placements du Fonds	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Services financiers	25,1 %	15,5 %
Soins de santé	15,9 %	26,7 %
Biens de consommation discrétionnaire	14,5 %	40,0 %
Industries	14,3 %	13,2 %
Énergie	12,4 %	2,2 %
Matières premières	10,5 %	3,8 %
Technologies de l'information	7,2 %	0,9 %
Biens de consommation de base	4,8 %	14,0 %
Services de télécommunications	2,2 %	4,2 %
Placements – position vendeur	(6,9) %	(20,5) %
	100,0 %	100,0 %

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres, tant les positions acheteur que les positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement du Fonds en vue d'assurer sa conformité aux directives de placement du Fonds. Le gestionnaire effectue un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché, et diversifie le portefeuille de placement dans le respect des directives de placement.

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 10 716 063 \$ (11 066 878 \$ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 en fonction du terme à courir des titres.

Au 30 juin 2015	Moins de			Total
	1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Titres de créance – position acheteur	54 888 050 \$	— \$	— \$	54 888 050 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22,9 %	—	—	22,9 %

Au 31 décembre 2014	Moins de			Total
	1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Titres de créance – position acheteur	87 753 990 \$	— \$	— \$	87 753 990 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35,6 %	—	—	35,6 %

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 22 601 \$ (35 235 \$ au 31 décembre 2014); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 22 626 \$ (46 474 \$ au 31 décembre 2014). 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale du sous-jacent des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

							30 juin 2015
Instruments monétaires							
Monnaie	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
Couronne suédoise	1 172 698 \$	(1 173 789) \$	— \$	(1 091) \$	—	(55) \$	
Euro	1 269 735	(1 284 562)	—	(14 827)	(0,01)%	(741)	
Dollar américain	104 863 947	53 376 872	(69 833 857)	88 406 962	36,92 %	4 420 348	
Total	107 306 380 \$	50 918 521 \$	(69 833 857) \$	88 391 044 \$	36,91 %	4 419 552 \$	

							31 décembre 2014
Instruments monétaires							
Monnaie	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
Livre sterling	— \$	— \$	(11 725) \$	(11 725) \$	0,00 %	(586) \$	
Dollar américain	108 408 521	38 898 851	(136 995 186)	10 312 186	4,18 %	515 609	
Total	108 408 521 \$	38 898 851 \$	(137 006 911) \$	10 300 461 \$	4,18 %	515 023 \$	

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie des titres de créance qu'il détient. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015	31 décembre 2014
AAA	22,9 %	35,6 %
Total	22,9 %	35,6 %

Toutes les opérations sur des titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 122 158 985 \$ (119 003 865 \$ au 31 décembre 2014) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	719 635 \$	719 635 \$
Montants à payer aux courtiers	19 063 956	19 063 956
Dividendes à payer	2 692	2 692
Frais de gestion à payer	156 858	156 858
Dettes d'exploitation et charges à payer	28 992	28 992
Rachats à payer	3 771 715	3 771 715
Total	23 743 848 \$	23 743 848 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	3 381 526 \$	3 381 526 \$
Montants à payer aux courtiers	25 753 633	25 753 633
Dividendes à payer	2 751	2 751
Frais de gestion à payer	211 424	211 424
Dettes d'exploitation et charges à payer	88 480	88 480
Rachats à payer	131 367	131 367
Total	29 569 181 \$	29 569 181 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	114 420 843 \$	298 \$	— \$	114 421 141 \$
Titres à revenu fixe	—	—	—	—
Bons de souscription	—	110 114	—	110 114
Placements à court terme	—	54 888 050	—	54 888 050
Total des actifs financiers	114 420 843 \$	54 998 462 \$	— \$	169 419 305 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	1 500 459 \$	— \$	1 500 459 \$
Passifs dérivés	—	(719 635)	—	(719 635)
Total des autres instruments financiers	— \$	780 824 \$	— \$	780 824 \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(7 370 622) \$	— \$	— \$	(7 370 622) \$
Total des passifs financiers	(7 370 622) \$	— \$	— \$	(7 370 622) \$
<hr/>				
Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	132 291 462 \$	770 \$	1 059 801 \$	133 352 033 \$
Titres à revenu fixe	—	—	—	—
Bons de souscription	162 155	—	—	162 155
Placements à court terme	—	87 753 990	—	87 753 990
Total des actifs financiers	132 453 617 \$	87 754 760 \$	1 059 801 \$	221 268 178 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	506 220 \$	— \$	506 220 \$
Passifs dérivés	—	(3 381 526)	—	(3 381 526)
Total des autres instruments financiers	— \$	(2 875 306) \$	— \$	(2 875 306) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(22 683 254) \$	— \$	— \$	(22 683 254) \$
Total des passifs financiers	(22 683 254) \$	— \$	— \$	(22 683 254) \$

Aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 au niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des placements dont la juste valeur repose sur des données non observables importantes (niveau 3) :

	30 juin 2015		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2014	1 059 801 \$	— \$	1 059 801 \$
Ventes	(1 065 928)	—	(1 065 928)
Gains réalisés	151 586	—	151 586
Variation de la moins-value latente des placements	(145 459)	—	(145 459)
Solde au 30 juin 2015	— \$	— \$	— \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 30 juin 2015	— \$	— \$	— \$

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2013	2 814 552 \$	345 311 \$	3 159 863 \$
Achats	401 756	—	401 756
Ventes	(1 462 233)	—	(1 462 233)
Transferts entrants (sortants), montant net	(780 187)	—	(780 188)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	85 914	(345 311)	(259 397)
Solde au 31 décembre 2014	1 059 801 \$	— \$	1 059 801 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2014	74 734 \$	(345 311) \$	(270 577) \$

La direction analyse régulièrement la juste valeur des placements de niveau 3 au moyen de techniques d'évaluation applicables basées sur un certain nombre de facteurs, notamment le stade de développement de l'entreprise, le délai écoulé depuis le dernier financement par des tiers, la possibilité de comparer l'entreprise à d'autres entreprises cotées semblables, la fiabilité des projections de flux de trésorerie et les renseignements disponibles sur les opérations réalisées par des entreprises comparables.

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des actions de sociétés non cotées et des titres à revenu fixe. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds s'assure qu'un examen régulier de l'évaluation des titres de sociétés non cotées est effectué au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Au 30 juin 2015, le Fonds détenait d'autres actifs et passifs de niveau 3, mais ceux-ci n'étaient pas significatifs pour le Fonds; une éventuelle variation raisonnable de leur évaluation n'aurait pas eu d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Le tableau suivant présente l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2014, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Nom	Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)	Variation de l'évaluation
Fonds de croissance du capital Aston Hill	Ethoca Solutions Inc.	1 059 801	Financement par actions récent	Multiplés des produits projetés pour 2014	10,65 x	+1,0 x -0,5 x	99 000,00 \$ (50 000,00) \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

	Gains (pertes) nets	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(12 666 056) \$	1 494 113 \$
Désignés au début	13 773 303	9 132 055
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	1 107 247 \$	10 626 168 \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	560 522 \$	(524 202) \$	36 320 \$	1 464 139 \$	1 500 459 \$
Passifs dérivés	514 520	(1 234 155)	(719 635)	—	(719 635)
Incidence nette					780 824 \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	56 058 \$	(98 558) \$	(42 500) \$	— \$	— \$	(42 500) \$
CIBC	458 462	(1 007 252)	(548 790)	1 307 989	—	759 199
Bank of New York	—	(54 242)	(54 242)	—	—	(54 242)
TD Bank Corp.	560 522	(524 202)	36 320	—	—	36 320
Barclays Bank	—	(63 948)	(63 948)	—	—	(63 948)
Banque de Montréal	—	(10 155)	(10 155)	—	—	(10 155)
Citibank	—	—	—	156 150	—	156 150
Incidence nette						780 824 \$

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	\$ 4 701	\$ —	4 701 \$	501 519 \$	506 220 \$
Passifs dérivés	47 611	(3 198 028)	(3 150 417)	(231 109)	(3 381 526)
Incidence nette					(2 875 306) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	4 701 \$	— \$	4 701 \$	(142 816) \$	— \$	(138 115) \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	8 318	(199 393)	(191 075)	—	—	(191 075)
CIBC	3 707	(1 743 668)	(1 739 961)	413 226	—	(1 326 735)
TD Bank Corp.	35 586	(1 102 934)	(1 067 348)	—	—	(1 067 348)
Barclays Bank	—	(131 853)	(131 853)	—	—	(131 853)
Banque de Montréal	—	(20 180)	(20 180)	—	—	(20 180)
Incidence nette						(2 875 306) \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité) et au 31 décembre 2014	2015	2014
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	267 524 222	\$ 329 853 486 \$
Trésorerie	33 678 220	12 329 599
Placements à court terme	—	9 976 300
Actifs dérivés	1 325 548	838 684
Montant à recevoir des courtiers	6 006 287	3 391 655
Marge du courtier	11 343 944	26 879 631
Souscriptions à recevoir	228 613	280 857
Dividendes à recevoir	210 931	433 351
Intérêts à recevoir	1 911 847	2 709 745
Total de l'actif	322 229 612	386 693 308
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 818 879	23 026 654
Passifs dérivés	2 104 437	5 357 009
Montants à payer aux courtiers	2 333 245	2 306 415
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	—	66 412
Frais de gestion à payer	275 409	406 027
Dettes d'exploitation et charges à payer	86 173	96 982
Rachats à payer	1 140 764	690 601
Distributions à payer	1 404	1 554
Total du passif	11 760 311	31 951 654
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	310 469 301	\$ 354 741 654 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	11 586 368	\$ 12 685 346 \$
Série A	198 186 575	\$ 234 829 647 \$
Série F	75 572 844	\$ 71 566 156 \$
Série I	24 534 556	\$ 34 878 154 \$
Série UA	428 369	\$ 460 000 \$
Série UF	160 589	\$ 322 351 \$
Parts rachetables en circulation, par série⁽¹⁾		
Série X	1 588 004	1 757 598
Série A	27 043 497	32 181 870
Série F	9 436 923	9 042 561
Série I	1 709 587	2 496 034
Série UA	35 303	40 981
Série UF	13 385	29 190
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part		
Série X	7,30	\$ 7,22 \$
Série A	7,33	\$ 7,30 \$
Série F	8,01	\$ 7,91 \$
Série I	14,35	\$ 13,97 \$
Série UA	12,13	\$ 11,22 \$
Série UF	12,00	\$ 11,04 \$

⁽¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	13 715 \$	18 936 \$
Gain de change sur la trésorerie, montant net	685 669	135 509
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	2 243 311	2 559 253
Revenus d'intérêts à distribuer	5 268 148	4 242 898
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(66 045)	—
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	(11 027)	(63 845)
Gain net réalisé sur les placements	31 979 039	10 666 202
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(21 305 089)	(3 936 260)
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements	(8 090 120)	5 598 540
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	4 137 470	5 656 275
Total des revenus	14 855 071	24 877 508
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 707 005	2 508 576
Frais d'administration (note 5)	66 945	57 819
Frais juridiques	1 746	1 634
Honoraires d'audit	24 437	24 919
Frais d'information aux porteurs de parts	253 124	129 504
Droits de garde	32 755	11 412
Frais du comité d'examen indépendant	7 439	6 723
Intérêts et frais bancaires	2 414	36
Droits de dépôt	18 566	32 625
Frais d'emprunt de titres	62 473	16 687
Retenues d'impôts	88 367	181 077
Coûts d'opérations	379 167	238 834
	3 644 438	3 209 846
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	—	(64 123)
Total des charges	3 644 438	3 145 723
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 210 633 \$	21 731 785 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	447 505 \$	1 078 560 \$
Série A	6 911 425 \$	15 465 241 \$
Série F	2 586 000 \$	3 059 629 \$
Série I	1 179 210 \$	2 128 201 \$
Série UA	48 062 \$	154 \$
Série UF	38 431 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part⁽¹⁾		
Série X	0,27 \$	0,55 \$
Série A	0,23 \$	0,54 \$
Série F	0,28 \$	0,63 \$
Série I	0,61 \$	1,14 \$
Série UA	1,31 \$	0,01 \$
Série UF	1,87 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Série X	1 675 103	1 950 100
Série A	29 974 885	28 506 521
Série F	9 152 096	4 832 491
Série I	1 945 411	1 868 787
Série UA	36 731	10 371
Série UF	20 564	—

⁽¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 210 633 \$	21 731 785 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(31 979 039)	(10 666 202)
Gain de change sur la trésorerie, montant net	(685 669)	(135 509)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	8 090 120	(5 598 540)
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	(4 137 470)	(5 656 275)
Produit de la vente de placements	351 224 797	192 717 919
Achats de placements	(274 427 857)	(279 547 893)
Augmentation du montant à recevoir du gestionnaire	—	(26 503)
Diminution des dividendes à recevoir	222 420	79 432
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	797 898	(299 175)
Diminution (augmentation) de l'intérêt à payer sur les placements vendus à découvert	(66 412)	29 917
Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer	(10 809)	(2 797)
(Diminution) augmentation des frais de gestion à payer	(130 618)	90 230
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	15 535 687	(10 360 311)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	75 643 681	(97 643 922)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 802 570	121 190 601
Rachat de parts rachetables	(88 938 693)	(25 248 351)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 844 606)	(2 511 561)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(54 980 729)	93 430 689
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	20 662 952	(4 213 233)
Gain de change sur la trésorerie, montant net	685 669	135 509
Trésorerie à l'ouverture de la période	12 329 599	13 343 685
Trésorerie à la clôture de la période	33 678 220 \$	9 265 961 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 377 364 \$	2 457 608 \$
Intérêts reçus	6 066 046 \$	3 943 723 \$
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	66 045 \$	— \$
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	77 439 \$	33 928 \$

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Série X

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	12 685 346 \$	14 705 871 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	447 505	1 078 560
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	43 366	42 008
Rachat de parts rachetables	(1 290 678)	(1 197 444)
	(1 247 312)	(1 155 436)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(299 171)	(349 183)
	(299 171)	(349 183)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 098 978)	(426 059)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	11 586 368 \$	14 279 812 \$

Série A

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	234 829 647 \$	175 341 741 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 911 425	15 465 241
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 532 670	82 207 070
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 559 453	3 484 682
Rachat de parts rachetables	(54 220 149)	(20 893 461)
	(38 128 026)	64 798 291
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(5 426 471)	(5 361 708)
	(5 426 471)	(5 361 708)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 643 072)	74 901 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	198 186 575 \$	250 243 565 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série F

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	71 566 156 \$	26 665 634 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 586 000	3 059 629
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 761 815	29 506 983
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	989 325	604 022
Rachat de parts rachetables	(19 624 004)	(1 719 631)
	3 127 136	28 391 374
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(1 706 448)	(934 457)
	(1 706 448)	(934 457)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 006 688	30 516 546
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	75 572 844 \$	57 182 180 \$

Série I

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	34 878 154 \$	21 366 086 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 179 210	2 128 201
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 360 147	10 739 102
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	338 043	345 926
Rachat de parts rachetables	(13 882 955)	(1 655 478)
	(11 184 765)	9 429 550
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(338 043)	(345 963)
	(338 043)	(345 963)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 343 598)	11 211 788
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	24 534 556 \$	32 577 874 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série UA

Pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 5 mai 2014 au 30 juin 2014	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	460 000 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	48 062	154
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 138	147 711
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 815	24
Rachat de parts rachetables	(124 334)	—
	(71 381)	147 735
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(8 312)	(756)
	(8 312)	(756)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 631)	147 133
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	428 369 \$	147 133 \$

Série UF

Semestres clos les 30 juin	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	322 351 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 431
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	48 556
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 353
Rachat de parts rachetables	(246 736)
	(195 827)
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	(4 366)
	—
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(161 762)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	160 589 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Total du Fonds

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	354 741 654	\$ 238 079 332
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 210 633	21 731 785
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 750 326	122 600 866
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 938 355	4 476 662
Rachat de parts rachetables	(89 388 856)	(25 466 014)
	(47 700 175)	101 611 514
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(7 782 811)	(6 992 067)
	(7 782 811)	(6 992 067)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(44 272 353)	116 351 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	310 469 301	\$ 354 430 564

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations canadiennes			
3 360 000	Concordia Healthcare Corp., 7,000 %, éch. le 15 avril 2023	4 265 791 \$	4 205 296 \$	
875 000	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 26 juillet 2016 ¹⁾	875 000	749 000	
700 000	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 30 septembre 2017 ¹⁾	700 000	509 600	
600 000	Cricket Media Group Ltd., 6,500 %, éch. le 31 octobre 2016 ¹⁾	600 000	480 000	
375 115	Data & Audio-Visual Enterprises Wireless Inc., 15,000 %, éch. le 25 septembre 2018 ¹⁾	75 023	75 023	
3 100 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	3 518 489	3 294 517	
4 050 000	Golf Town Canada Inc./Golfsmith International Holdings Inc., 10,500 %, éch. le 24 juillet 2018	4 171 749	3 300 750	
3 350 000	Kissner Milling Company Ltd., 7,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2019	3 633 715	4 276 427	
2 000 000	Poydras Gaming Finance Corp., 11,000 %, éch. le 31 mars 2017	2 180 502	2 284 673	
460 000	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 15 mars 2016 ¹⁾	432 638	—	
79 862	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 10 mai 2018 ¹⁾	34 861	52 709	
4 000 000	VRX Escrow Corp., 5,875 %, éch. le 15 mai 2023	5 143 637	5 131 150	
	Total – obligations canadiennes	25 631 405	24 359 145	9,3 %
	Obligations étrangères			
3 200 000	24 Hour Holdings III LLC, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	3 484 022	3 226 008	
2 900 000	CEC Entertainment Inc., 8,000 %, éch. le 15 février 2022	3 201 411	3 611 468	
3 000 000	Century Aluminum Co., 7,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	3 728 486	3 838 999	
2 900 000	CEVA Group PLC, 9,000 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2021	3 234 933	3 507 378	
810 000	Crumbs Bake Shop Inc., billet de premier rang, 5,000 %, éch. le 10 avril 2018 ¹⁾	786 820	—	
324 000	Delavaco Properties Inc., 7,500 %, éch. le 30 juin 2016 ¹⁾	332 458	404 499	
3 400 000	Enova International Inc., 9,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	3 653 236	4 032 510	
2 725 000	Gibson Brands Inc., 8,875 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	2 852 272	3 453 071	
3 100 000	Golden Nugget Escrow Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2021	3 317 689	4 025 019	
2 750 000	Greektown Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 mars 2019	3 054 571	3 622 080	
3 500 000	Harbinger Group Inc., 7,750 %, éch. le 15 janvier 2022	3 819 043	4 276 739	
2 500 000	Hexion Inc., 10,000 %, éch. le 15 avril 2020	3 144 140	3 222 575	
3 100 000	Jefferies Finance LLC, 7,375 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	3 318 270	3 821 833	
3 300 000	KB Home, 7,625 %, éch. le 15 mai 2023	4 163 672	4 325 897	
3 800 000	Light Tower Rentals Inc., 8,125 %, éch. le 1 ^{er} août 2019	4 088 219	3 937 627	
3 500 000	Murray Energy Corp., 11,250 %, éch. le 15 avril 2021	4 272 807	3 681 382	
2 600 000	Prospect Holding Company LLC, 10,250 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2018	2 665 001	2 174 809	
450 000	Reynolds Group Issuer Inc., 9,875 %, éch. le 15 août 2019	451 370	590 948	
2 800 000	SfTV Inc., 10,375 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	3 044 570	2 901 410	
3 025 000	Stackpole International Intermediate, 7,750 %, éch. le 15 octobre 2021	3 208 362	3 738 811	
3 700 000	VistaJet Malta Finance PLC, 7,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2020	4 477 181	4 457 609	
2 975 000	XPO Logistics Inc., 6,500 %, éch. le 15 juin 2022	3 711 327	3 644 513	
	Total – obligations étrangères	68 009 860	70 495 185	27,0 %
	Total – titres à revenu fixe	93 641 265	94 854 330	36,3 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (note E).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur			
	Services financiers			
72 400	BB&T Corp.	3 496 545 \$	3 643 546 \$	
111 900	Brookfield Property Partners LP	2 655 098	3 090 678	
87 800	Citigroup Inc.	5 861 017	6 055 097	
55 440	Delavaco Properties Inc., bons de souscription, éch. le 3 juin 2017	—	—	
66 100	Discover Financial Services	4 660 768	4 754 968	
240 000	Services financiers Élément, reçus de souscription	4 080 000	4 701 600	
88 313	Fifth Third Bancorp.	1 905 812	2 295 505	
47 300	Lazard Ltd.	2 956 648	3 321 080	
156 700	Société Financière Manuvie	2 987 002	3 637 007	
1 000	PowerOne Industrial Properties LP ¹⁾	1 248 845	1 248 455	
40 000	Slate Retail REIT	520 000	521 600	
232 337	Slate Retail REIT	2 406 148	3 051 455	
82 000	Financière Sun Life inc.	3 331 913	3 419 400	
	Total – services financiers	36 109 796	39 740 391	15,2 %
	Énergie			
157 373	Baytex Energy Corp.	3 611 349	3 057 757	
104 000	Chesapeake Energy Corp.	1 597 799	1 450 305	
172 585	Encana Corp.	2 537 861	2 376 495	
320 000	Iskander Energy Corp. ¹⁾	500 000	3 200	
72 250	Pembina Pipeline Corp.	2 762 599	2 916 733	
89 100	PrairieSky Royalty Ltd.	3 215 600	2 807 541	
341 100	TORC Oil & Gas Ltd.	3 301 019	2 967 570	
231 300	Whitecap Resources Inc.	3 359 367	3 048 534	
	Total – énergie	20 885 594	18 628 135	7,1 %
	Matières premières			
157 400	Interfor Corp.	3 070 406	3 225 126	
122 300	Steel Dynamics Inc.	3 185 185	3 162 892	
	Total – matières premières	6 255 591	6 388 018	2,4 %
	Industries			
68 600	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 063 067	4 943 317	
13 400	Lockheed Martin Corp.	3 201 933	3 109 976	
3 540	SkyLink Aviation Inc. ¹⁾	—	—	
41 600	Union Pacific Corp.	5 218 353	4 953 111	
25 844	United Parcel Service Inc.	2 757 074	3 126 808	
	Total – industries	16 240 427	16 133 212	6,2 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
48 200	Burlington Stores Inc.	3 101 150	3 080 987	
32 500	Carnival Corp.	1 831 257	2 003 989	
700 000	Crailar Technologies Inc., bons de souscription, éch. le 26 juillet 2016	—	1	
79 988	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 587 109	3 318 702	
23 400	Home Depot Inc.	1 739 643	3 246 535	
106 750	Party City Holdco Inc.	2 590 877	2 701 435	
19 428 571	Poydras Gaming Finance Corp.	1 360 000	1 748 571	
25 500	Walt Disney Co.	2 442 525	3 633 716	
312	WG Limited ¹⁾	321 478	—	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	15 974 039	19 733 936	7,5 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (note E).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Biens de consommation de base			
64 800	Alimentation Couche-Tard inc.	1 595 376	\$ 3 462 264	\$
25 100	Constellation Brands Inc.	2 756 772	3 635 628	
267 794	Corporation Cott	3 102 430	3 269 765	
8 492	Crumbs Bake Shop Inc.	356	742	
	Total – biens de consommation de base	7 454 934	10 368 399	4,0 %
	Soins de santé			
11 100	Allergan PLC	4 063 752	4 205 303	
66 667	Calgary Scientific Inc. ¹⁾	250 001	250 001	
14 219	Cooper Cos., Inc.	2 857 554	3 159 285	
67 321	Envision Healthcare Holdings Inc.	2 739 179	3 318 185	
92 317	IMS Health Holdings Inc.	2 645 468	3 532 524	
47 800	Zoetis Inc.	2 080 217	2 877 584	
	Total – soins de santé	14 636 171	17 342 882	6,6 %
	Technologies de l'information			
253 473	Cypress Semiconductor Corp.	4 225 641	3 721 448	
129 222	Société DH	3 849 981	5 158 542	
31 100	Ethoca Solutions Inc. ¹⁾	1 952 366	2 368 444	
1 789 665	Imperus Technologies Corp.	626 383	474 261	
1 428 571	Imperus Technologies Corp., <i>bons de souscription, éch. le 28 janv. 2018</i>	—	1	
43 000	MasterCard Inc.	4 795 685	5 018 340	
93 500	Microsoft Corp.	5 126 786	5 153 654	
27 700	NXP Semiconductors NV	3 524 968	3 395 972	
49 500	Oracle Corp.	2 667 806	2 490 481	
	Total – technologies de l'information	26 769 616	27 781 143	10,6 %
	Immobilier			
118 400	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 019 252	3 267 840	
331 818	Carta Solutions SA ¹⁾	366 982	331 818	
669 400	Pure Industrial Real Estate Trust	3 006 348	3 152 874	
	Total – immobilier	6 392 582	6 752 532	2,6 %
	Services publics			
383 420	Algonquin Power & Utilities Corp.	3 068 590	3 588 811	
60 050	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 313 315	3 344 267	
181 300	Northland Power Inc.	2 928 999	2 868 166	
	Total – services publics	8 310 904	9 801 244	3,7 %
	Total des actions – position acheteur	159 029 654	172 669 892	65,9 %
	Total des placements – position acheteur	252 670 919	267 524 222	102,2 %
	Actions – position vendeur			
	Fonds négociés en bourse			
(28 600)	iShares Barclays 1-3 Year Treasury Bond Fund	(3 065 104)	(3 029 995)	
(214 200)	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	(2 937 413)	(2 788 884)	
	Total – fonds négociés en bourse	(6 002 517)	(5 818 879)	(2,2) %
	Total des placements – position vendeur	(6 002 517)	(5 818 879)	(2,2) %
	Commissions intégrées des courtiers	(113 359)		
	Total des placements	246 555 043	\$ 261 705 343	\$ 100,0 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (note E).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(17 700 000) USD	21 860 385 CAD	8 juillet 2015	(239 666) CAD	Banque de Montréal	AA
1	(43 000 000) USD	53 149 720 CAD	8 juillet 2015	(539 680) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(5 400) USD	6 729 CAD	23 septembre 2015	(20) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(2 050) USD	2 543 CAD	23 septembre 2015	(19) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(2 547) CAD	2 050 USD	23 septembre 2015	15 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(206 509) CAD	167 115 USD	23 septembre 2015	2 360 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(74 400 000) USD	91 850 520 CAD	8 juillet 2015	(1 044 599) CAD	CIBC	AA
1	(259 186) CAD	209 660 USD	23 septembre 2015	2 859 CAD	CIBC	AA
1	(7 900 000) USD	9 762 307 CAD	8 juillet 2015	(101 560) CAD	Banque Royale du Canada	AAA
1	(7 000 000) USD	8 652 350 CAD	8 juillet 2015	(87 785) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	(122 933) CAD	99 450 USD	23 septembre 2015	1 365 CAD	TD Bank Corp.	AAA
(2 006 730) CAD						

Tableau C – Contrats d'option

Au 30 juin 2015

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie
SPDR S&P 500 Trust	300	Vente	18 septembre 2015	200,00 \$	4,355 \$	159 926 \$	163 110 \$	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(675)	Vente	16 octobre 2015	190,00	3,095	(202 249)	(260 817)	CIBC
HCA Holdings Inc,	(152)	Vente	17 juillet 2015	80,00	0,100	(39 196)	(1 898)	Citibank
HCA Holdings Inc,	(152)	Vente	17 juillet 2015	75,50	—	(15 898)	—	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	(1 000)	Vente	17 juillet 2015	194,00	0,625	(91 611)	(78 028)	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	1 000	Vente	17 juillet 2015	203,00	2,025	99 876	252 811	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	(1 065)	Vente	21 août 2015	195,00	2,055	(226 035)	(273 233)	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	(750)	Vente	21 août 2015	195,00	2,055	(101 124)	(192 417)	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	750	Vente	21 août 2015	202,00	3,505	180 713	328 186	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	1 065	Vente	21 août 2015	202,00	3,505	368 522	466 025	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	(2 000)	Vente	18 septembre 2015	190,00	2,350	(800 156)	(586 771)	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	300	Vente	18 septembre 2015	200,00	4,355	169 398	163 110	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	900	Vente	18 septembre 2015	200,00	4,355	601 106	489 330	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	1 350	Vente	16 octobre 2015	197,00	4,500	470 077	758 433	Citibank
573 349 \$							1 227 841 \$	

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill (le « Fonds ») a été créé en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011.

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

L'objectif de placement du fonds consiste à verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts et à préserver la valeur liquidative par part en investissant essentiellement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance d'émetteurs situés au Canada et ailleurs dans le monde. Le Fonds peut investir dans des fonds de revenu canadiens, des obligations convertibles, des débentures, des titres de créance à rendement élevé, des titres de capitaux propres cotés et des billets à court terme, et il peut aussi investir dans tout autre titre ou catégorie d'actif basé sur le rendement faisant son apparition.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les opérations sur les parts de série X pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	1 757 598	2 036 835
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(175 504)	(162 924)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	5 910	5 677
Parts en circulation à la clôture de la période	1 588 004	1 879 588

Les opérations sur les parts de série A pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	32 181 870	23 717 821
Émission de parts rachetables	1 695 838	10 939 137
Rachat de parts rachetables	(7 315 860)	(2 752 806)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	481 649	460 792
Parts en circulation à la clôture de la période	27 043 497	32 364 944

Les opérations sur les parts de série F pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	9 042 561	3 373 606
Émission de parts rachetables	2 697 585	3 633 380
Rachat de parts rachetables	(2 426 184)	(211 314)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	122 961	74 264
Parts en circulation à la clôture de la période	9 436 923	6 869 936

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série I pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	2 496 034	1 577 609
Émission de parts rachetables	167 302	767 614
Rachat de parts rachetables	(977 359)	(119 208)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	23 610	24 644
Parts en circulation à la clôture de la période	1 709 587	2 250 659

Les opérations sur les parts de série UA pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 5 mai 2014 au 30 juin 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	40 981	—
Émission de parts rachetables	3 858	13 461
Rachat de parts rachetables	(10 011)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	475	2
Parts en circulation à la clôture de la période	35 303	13 463

Opérations sur les parts de série UF pour le semestre clos le 30 juin 2015 :

Série UF	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	29 190	—
Émission de parts rachetables	4 028	—
Rachat de parts rachetables	(20 028)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	195	—
Parts en circulation à la clôture de la période	13 385	—

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries X, A, F, I, UA et UF :

	Série X	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF
Porteurs de parts	Pour les anciens porteurs de parts de Lawrence Income & Growth Fund	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Secteur	En % du total des placements du Fonds	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Services financiers	15,2 %	19,4 %
Technologies de l'information	10,6 %	2,8 %
Biens de consommation discrétionnaire	7,5 %	13,4 %
Énergie	7,1 %	3,1 %
Soins de santé	6,6 %	5,2 %
Industries	6,2 %	6,1 %
Biens de consommation de base	4,0 %	3,2 %
Services publics	3,7 %	1,9 %
Immobilier	2,6 %	7,1 %
Matières premières	2,4 %	3,2 %
Titres à revenu fixe – obligations canadiennes	9,3 %	8,2 %
Titres à revenu fixe – obligations étrangères	27,0 %	33,9 %
Placements – position vendeur	(2,2) %	(7,5) %
	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres, tant les positions acheteur que les positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement du Fonds en vue d'assurer sa conformité aux directives de placement du Fonds. Le gestionnaire effectue un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché, et diversifie le portefeuille de placement dans le respect des directives de placement.

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 16 685 101 \$ (18 955 251 \$ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 en fonction du terme à courir des titres.

Au 30 juin 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	404 499 \$	4 075 982 \$	39 128 679 \$	51 245 170 \$	94 854 330 \$
Titres de créance – position vendeur	—	—	—	—	—
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,1 %	1,3 %	12,7 %	16,5 %	30,6 %

Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	10 184 785 \$	7 910 695 \$	38 106 034 \$	82 763 298 \$	138 964 812 \$
Titres de créance – position vendeur	—	—	(11 714 188)	—	(11 714 188)
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,9 %	2,2 %	7,4 %	23,3 %	35,8 %

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur 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 attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 987 273 \$ (1 298 535 \$ au 31 décembre 2014). Si les taux d'intérêt en vigueur 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 attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 1 001 360 \$ (1 320 101 \$ au 31 décembre 2014). 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale du sous-jacent des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

							30 juin 2015
Monnaie	Instruments monétaires				% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette			
Dollar américain	96 707 253 \$	127 776 142 \$	(183 465 538) \$	41 017 857 \$	13,21 %	2 050 893 \$	
Total	96 707 253 \$	127 776 142 \$	(183 465 538) \$	41 017 857 \$	13,21 %	2 050 893 \$	

							31 décembre 2014
Monnaie	Instruments monétaires				% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette			
Livre sterling	— \$	— \$	(36 267) \$	(36 267) \$	(0,01) %	(1 813) \$	
Dollar américain	107 990 859	147 553 265	(201 724 402)	53 819 722	15,17 %	2 690 986	
Total	107 990 859 \$	147 553 265 \$	(201 760 669) \$	53 783 455 \$	15,16 %	2 689 173 \$	

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie des titres de créance qu'il détient. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015	31 décembre 2014
AAA	—	(0,5) %
BB	1,2 %	5,1 %
B	18,2 %	21,4 %
CCC	9,7 %	8,4 %
Non noté	1,5 %	1,4 %
Total	30,6 %	35,8 %

Toutes les opérations sur des titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 33 678 220 \$ (22 305 899 \$ au 31 décembre 2014) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 104 437 \$	2 104 437 \$
Montants à payer aux courtiers	2 333 245	2 333 245
Frais de gestion à payer	275 409	275 409
Dettes d'exploitation et charges à payer	86 173	86 173
Rachats à payer	1 140 764	1 140 764
Distributions à payer	1 404	1 404
Total	5 941 432 \$	5 941 432 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	5 357 009 \$	5 357 009 \$
Montants à payer aux courtiers	2 306 415	2 306 415
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	66 412	66 412
Frais de gestion à payer	406 027	406 027
Dettes d'exploitation et charges à payer	96 982	96 982
Rachats à payer	690 601	690 601
Distributions à payer	1 554	1 554
Total	8 925 000 \$	8 925 000 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	166 718 659 \$	1 749 314 \$	4 201 919 \$	172 669 892 \$
Titres à revenu fixe	—	92 583 499	2 270 831	94 854 330
Total des actifs financiers	166 718 659 \$	94 332 813 \$	6 472 750 \$	267 524 222 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	1 325 548 \$	— \$	1 325 548 \$
Passifs dérivés	—	(2 104 437)	—	(2 104 437)
Total des autres instruments financiers	— \$	(778 889) \$	— \$	(778 889) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(5 818 879) \$	— \$	— \$	(5 818 879) \$
Total des passifs financiers	(5 818 879) \$	— \$	— \$	(5 818 879) \$
<hr/>				
Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	197 492 105 \$	1 918 \$	3 370 951 \$	200 864 974 \$
Placements à court terme	—	9 976 300	—	9 976 300
Titres à revenu fixe	—	126 366 454	2 622 058	128 988 512
Total des actifs financiers	197 492 105 \$	136 344 672 \$	5 993 009 \$	339 829 786 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	838 684 \$	— \$	838 684 \$
Passifs dérivés	—	(5 357 009)	—	(5 357 009)
Total des autres instruments financiers	— \$	(4 518 325) \$	— \$	(4 518 325) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(11 312 466) \$	— \$	— \$	(11 312 466) \$
Titres à revenu fixe – position vendeur	—	(11 714 188)	—	(11 714 188)
Total des passifs financiers	(11 312 466) \$	(11 714 188) \$	— \$	(23 026 654) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 2 et le niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des placements dont la juste valeur repose sur des données non observables importantes (niveau 3) :

	30 juin 2015			
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2014	3 370 951	\$ 2 622 058	\$ —	\$ 5 993 009
Achats	1 570 321	—	—	1 570 321
Ventes	(932 756)	(46 408)	—	(979 164)
Gains réalisés	90 390	9 468	—	99 858
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	103 013	(314 287)	—	(211 274)
Solde au 30 juin 2015	4 201 919	\$ 2 270 831	\$ —	\$ 6 472 750
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 30 juin 2015	170 734	\$ (105 802)	\$ —	\$ 64 932

	31 décembre 2014			
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2013	5 222 375	\$ 3 439 422	\$ —	\$ 8 661 797
Achats	1 557 262	920 974	—	2 478 236
Ventes	—	(593 190)	—	(593 190)
Transferts entrants (sortants), montant net	(2 863 042)	—	—	(2 863 042)
Gains (pertes) réalisés	178 813	37 537	—	216 350
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(724 457)	(1 182 685)	—	(1 907 142)
Solde au 31 décembre 2014	3 370 951	\$ 2 622 058	\$ —	\$ 5 993 009
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2014	(687 333)	\$ (155 479)	\$ —	\$ (842 812)

La direction analyse régulièrement la juste valeur des placements de niveau 3 au moyen de techniques d'évaluation applicables basées sur un certain nombre de facteurs, notamment le stade de développement de l'entreprise, le délai écoulé depuis le dernier financement par des tiers, la possibilité de comparer l'entreprise à d'autres entreprises cotées semblables, la fiabilité des projections de flux de trésorerie et les renseignements disponibles sur les opérations réalisées par des entreprises comparables.

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des actions de sociétés non cotées et des titres à revenu fixe. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds s'assure qu'un examen régulier de l'évaluation des titres de sociétés non cotées est effectué au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux suivants présentent l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Au 30 juin 2015

Nom	Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)		Variation de l'évaluation	
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Calgary Scientific inc.	250 001 \$	Multiples de sociétés comparables	Multiples des produits projetés pour 2015	7,8 x	+2,2 x	-2,8 x	72 000	-118 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Carta Solutions SA	331 818 \$	Financement par actions récent	Décote pour absence de liquidité	s.o.	0,1	-0,1	33 000	-33 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 26 juillet 2016	749 000 \$	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	0,28	0,1	-0,1	-64 000	73 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 30 septembre 2017	509 600 \$	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	0,28	0,1	-0,1	-80 000	101 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Cricket Media Group Ltd., 6,500 %, éch. le 31 octobre 2016	480 000 \$	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	0,12	0,05	-0,05	-61 000	50 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Data & Audio-Visual Enterprises Wireless Inc., 15,000 %, 25 septembre 2018	75 023 \$	Test de recouvrabilité	Décote pour absence de liquidité	s.o.	0	-1	0	-75 023
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Delavaco Properties Inc., 7,500 %, éch. le 30 juin 2016	404 499 \$	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	0,075	0,05	-0,05	-19 000	20 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Ethoca Solutions Inc.	2 368 444 \$	Financement par actions récent	Multiples des produits pour 2014	10,65 x	+1,0 x	-0,5 x	222 000	-112 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Powerone Industrial Properties LP	1 248 455 \$	Financement par actions récent	Taux d'actualisation	s.o.	0,1	-0,1	125 000	-125 000
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 10 mai 2018	52 709 \$	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	0,31	0,2	-0,2	-17 000	30 000

Au 31 décembre 2014

Nom	Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)		Variation de l'évaluation	
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Calgary Scientific inc.	250 001	Multiples de sociétés comparables	Multiples des produits projetés pour 2015	7,8 x	+2,2 x	-2,8 x	72 000,00 \$	118 000,00 -\$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Carta Solutions SA	331 818	Financement par actions récent	Décote pour absence de liquidité	s.o.	10 %	-10 %	33 000,00 \$	33 000,00 -\$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 26 juillet 2016	868 000	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	26,0 %	10 %	-10,0 %	87 000,00 -\$	105 000,00 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 30 septembre 2017	503 301	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	26,0 %	10 %	-10,0 %	104 000,00 -\$	111 000,00 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Cricket Media Group Ltd., 6,500 %, éch. le 31 octobre 2016	480 000	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	12,0 %	5 %	-5,0 %	61 000,00 -\$	50 000,00 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Data & Audio-Visual Enterprises Wireless Inc., 15,000 %, 25 septembre 2018	75 023	Test de recouvrabilité	Décote pour absence de liquidité	s.o.	0 %	-100,0 %	- \$	75 023,00 -\$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Delavaco Properties Inc., 7,500 %, éch. le 30 juin 2016	416 971	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	7,50%	5 %	-5,0 %	25 000,00 -\$	27 000,00 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Ethoca Solutions Inc.	2,197 320	Test de recouvrabilité	Multiples des produits projetés pour 2014	10,65 x	+1,0 x	-0,5 x	206 000,00 \$	103 000,00 -\$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Skylink Aviation Inc., 10,000 %, éch. le 8 mars 2015	208 485	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	10 %	10,0 %	-10,0 %	4 000,00 -\$	4 000,00 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 10 mai 2018	70 279	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	17 %	20,0 %	-20,0 %	27 000,00 -\$	53 000,00 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	Slate US Opportunity No 3 Realty Trust, parts de catégorie I	567 543	Valeur liquidative du fonds émetteur	Valeur liquidative du fonds émetteur	s.o.	3,2 %	0,0 %	18 000,00 \$	- \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Il se peut que le Fonds détienne d'autres actifs et passifs de niveau 3, mais ceux-ci ne sont pas significatifs pour le Fonds; une éventuelle variation raisonnable de leur évaluation n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	30 juin 2015	30 juin 2014
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(18 601 966) \$	1 491 061 \$
Désignés au début	32 757 653	23 232 002
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	14 155 687 \$	24 723 063 \$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	1 325 548 \$	1 325 548 \$
Passifs dérivés	6 599	(2 013 329)	(2 006 730)	(97 707)	(2 104 437)
Incidence nette					(778 889) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	2 375 \$	(539 719) \$	(537 344) \$	— \$	— \$	(537 344) \$
CIBC	2 859	(1 044 599)	(1 041 740)	(97 707)	—	(1 139 447)
TD Bank Corp.	1 365	(87 785)	(86 420)	—	—	(86 420)
Banque de Montréal	—	(239 666)	(239 666)	—	—	(239 666)
Banque Royale du Canada	—	(101 560)	(101 560)	—	—	(101 560)
Citibank	—	—	—	1 325 548	—	1 325 548
Incidence nette						(778 889) \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	838 684 \$	838 684 \$
Passifs dérivés	133 021	(5 384 329)	(5 251 308)	(105 701)	(5 357 009)
Incidence nette					(4 518 325) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	2 040 \$	(445 269) \$	(443 229) \$	— \$	— \$	(443 229) \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	5 223	(1 323 061)	(1 317 838)	—	—	(1 317 838)
CIBC	89 711	(2 567 892)	(2 478 181)	546 253	—	(1 931 928)
TD Bank Corp.	36 047	(329 697)	(293 650)	187 086	—	(106 564)
Banque de Montréal	—	(718 410)	(718 410)	—	—	(718 410)
Banque Royale du Canada	—	—	—	(356)	—	(356)
Incidence nette						(4 518 325) \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité) et au 31 décembre 2014	2015	2014
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	119 192 060	\$ 100 097 818
Actifs dérivés	877 656	445 055
Trésorerie	20 365 796	15 141 652
Placements à court terme	9 987 950	17 957 320
Montant à recevoir des courtiers	6 522 304	8 922 837
Montant à recevoir du gestionnaire	—	16 078
Marge du courtier	2 131 778	2 183 972
Charges payées d'avance	63 476	—
Souscriptions à recevoir	209 569	427 277
Dividendes à recevoir	46 886	66 289
Intérêts à recevoir	928 578	639 898
Total de l'actif	160 326 053	145 898 196
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 021 796	1 640 991
Passifs dérivés	1 072 445	2 286 030
Montants à payer aux courtiers	2 536 022	13 891 711
Frais de gestion à payer	148 943	152 137
Dettes d'exploitation et charges à payer	26 925	27 641
Rachats à payer	1 098 246	121 754
Distributions à payer	416	1 013
Total du passif	5 904 793	18 121 277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 421 260	\$ 127 776 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	95 988 364	\$ 82 992 612
Série F	21 212 514	\$ 17 546 324
Série I	35 333 513	\$ 26 199 037
Série UA	1 108 833	\$ 818 530
Série UF	778 036	\$ 220 416
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	7 647 334	6 575 323
Série F	1 663 336	1 375 965
Série I	2 657 076	1 982 635
Série UA	90 345	71 099
Série UF	62 458	18 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part		
Série A	12,55	\$ 12,62
Série F	12,75	\$ 12,75
Série I	13,30	\$ 13,21
Série UA	12,27	\$ 11,51
Série UF	12,46	\$ 11,62

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	4 149 \$	2 455 \$
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	889 435	(171 284)
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	587 701	289 834
Revenus d'intérêts à distribuer	1 681 573	659 784
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(6 424)	(3 522)
Gain net réalisé sur les placements	8 777 269	3 519 035
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(9 112 090)	(176 161)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 103	(899 292)
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	973 154	1 543 896
Total des revenus	3 823 870	4 764 745
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 090 172	545 752
Frais d'administration (note 5)	9 917	9 917
Frais juridiques	1 726	1 661
Honoraires d'audit	10 350	9 440
Frais d'information aux porteurs de parts	101 939	47 052
Droits de garde	25 841	11 644
Frais du comité d'examen indépendant	1 240	990
Intérêts et frais bancaires	287	370
Droits de dépôt	8 207	6 496
Frais d'emprunt de titres	2 437	—
Retenues d'impôts	75 315	37 669
Coûts d'opérations	161 448	74 651
	1 488 879	745 642
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	—	(37 780)
Total des charges d'exploitation	1 488 879	707 862
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 334 991 \$	4 056 883 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	1 092 882 \$	2 909 291 \$
Série F	371 063 \$	482 511 \$
Série I	762 881 \$	665 874 \$
Série UA	71 933 \$	(2) \$
Série UF	36 232 \$	(791) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série A	0,15 \$	0,72 \$
Série F	0,22 \$	0,80 \$
Série I	0,30 \$	0,86 \$
Série UA	0,87 \$	— \$
Série UF	0,77 \$	(0,07) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Série A	7 399 278	4 040 931
Série F	1 662 855	605 775
Série I	2 562 900	774 659
Série UA	82 424	3 792
Série UF	47 178	11 014

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 334 991 \$	4 056 883 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(8 777 269)	(3 519 035)
(Gain) perte de change sur la trésorerie, montant net	(889 435)	171 284
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(29 103)	899 292
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	(973 154)	(1 543 896)
Produit de la vente de placements	191 046 034	84 757 756
Achats de placements	(203 611 917)	(113 332 056)
Augmentation des charges payées d'avance	(63 476)	—
Diminution (augmentation) du montant à recevoir du gestionnaire	16 078	(2 112)
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	19 403	(5 861)
Augmentation des intérêts à recevoir	(288 680)	(237 321)
Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer	(716)	(12 432)
(Diminution) augmentation des frais de gestion à payer	(3 194)	58 910
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	52 194	(4 157 452)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(21 168 244)	(32 866 040)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 600 165	43 355 160
Rachat de parts rachetables	(15 328 880)	(4 034 848)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(768 332)	(569 435)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	25 502 953	38 750 877
Augmentation nette de la trésorerie pour la période	4 334 709	5 884 837
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	889 435	(171 284)
Trésorerie à l'ouverture de la période	15 141 652	1 508 039
Trésorerie à la clôture de la période	20 365 796 \$	7 221 592 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	531 789 \$	246 304 \$
Intérêts reçus	1 392 893 \$	422 463 \$
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	6 424 \$	3 522 \$

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Série A

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	82 992 612 \$	33 399 534 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 092 882	2 909 291
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 725 639	26 351 296
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 013 618	417 584
Rachat de parts rachetables	(9 220 435)	(1 546 981)
	13 518 822	25 221 899
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(1 615 952)	(925 684)
	(1 615 952)	(925 684)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 995 752	27 205 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	95 988 364 \$	60 605 040 \$

Série F

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	17 546 324 \$	3 641 873 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	371 063	482 511
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 367 525	9 221 809
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	202 216	95 589
Rachat de parts rachetables	(3 915 569)	(281 134)
	3 654 172	9 036 264
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(359 045)	(140 598)
	(359 045)	(140 598)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 666 190	9 378 177
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	21 212 514 \$	13 020 050 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série I

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	26 199 037 \$	6 694 253 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	762 881	665 874
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 464 304	7 153 685
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	547 170	169 951
Rachat de parts rachetables	(3 092 550)	(2 224 728)
	8 918 924	5 098 908
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(547 329)	(169 952)
	(547 329)	(169 952)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 134 476	5 594 830
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	35 333 513 \$	12 289 083 \$

Série UA

Pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 20 mai 2014 au 30 juin 2014	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	818 530 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 933	(2)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	244 510	45 656
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	18 686	286
Rachat de parts rachetables	(22 689)	—
	240 507	45 942
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(22 137)	(277)
	(22 137)	(277)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	290 303	45 663
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 108 833 \$	45 663 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série UF

Pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 22 avril 2014 au 30 juin 2014	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	220 416 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 232	(791)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	580 479	167 888
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 971	115
Rachat de parts rachetables	(54 129)	—
	534 321	168 003
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(12 933)	(1 117)
	(12 933)	(1 117)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	557 620	166 095
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	778 036 \$	166 095 \$

Total du Fonds

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	127 776 919 \$	43 735 660 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 334 991	4 056 883
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 382 457	42 940 334
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 789 661	683 525
Rachat de parts rachetables	(16 305 372)	(4 052 843)
	26 866 746	39 571 016
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(2 557 396)	(1 237 628)
	(2 557 396)	(1 237 628)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 644 341	42 390 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	154 421 260 \$	86 125 931 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations canadiennes			
800 000	Air Canada, 8,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	909 838 \$	1 107 380 \$	
800 000	Air Canada, 7,750 %, éch. le 15 avril 2021	873 000	1 068 678	
770 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	873 947	818 315	
1 100 000	Golf Town Canada Inc./Golfsmith International Holdings Inc., 10,500 %, éch. le 24 juillet 2018	1 144 868	896 500	
1 920 000	Concordia Healthcare Corp., 7,000 %, éch. le 15 avril 2023	2 440 644	2 403 026	
1 800 000	VRX Escrow Corp., 5,875 %, éch. le 15 mai 2023	2 319 128	2 309 018	
	Total – obligations canadiennes	8 561 425	8 602 917	7,3 %
	Obligations étrangères			
1 000 000	24 Hour Holdings III LLC, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	1 091 338	1 008 127	
1 550 000	CEC Entertainment Inc., 8,000 %, éch. le 15 février 2022	1 781 424	1 930 268	
1 800 000	Crescent Resources LLC, 10,250 %, éch. le 15 août 2017	2 274 581	2 393 288	
1 000 000	Century Aluminum Co., 7,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	1 242 820	1 279 666	
1 750 000	Family Tree Escrow LLC, 5,750 %, éch. le 1 ^{er} mars 2023	2 252 318	2 294 036	
900 000	Gibson Brands Inc., 8,875 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	981 643	1 140 464	
1 800 000	Golden Nugget Escrow Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2021	2 150 896	2 337 108	
1 800 000	Greektown Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 mars 2019	2 188 646	2 370 816	
1 800 000	Harbinger Group Inc., 7,750 %, éch. le 15 janvier 2022	2 105 015	2 199 466	
1 800 000	Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., 7,375 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	2 258 709	2 219 129	
1 850 000	Landry's Inc., billets de premier rang, 9,375 %, éch. le 1 ^{er} mai 2020	2 318 034	2 488 639	
1 500 000	KB Home, 7,625 %, éch. le 15 mai 2023	1 892 217	1 966 317	
1 500 000	MPG Holdco I Inc., 7,375 %, éch. le 15 octobre 2022	1 990 361	2 003 770	
1 150 000	Murray Energy Corp., 11,250 %, éch. le 15 avril 2021	1 407 383	1 209 597	
1 850 000	Rite Aid Corp., 6,125 %, éch. le 1 ^{er} avril 2023	2 354 376	2 387 592	
900 000	Neiman Marcus Group LTD Inc., 8,000 %, éch. le 15 octobre 2021	1 014 848	1 188 217	
1 050 000	XPO Logistics Inc., 6,500 %, éch. le 15 juin 2022	1 309 880	1 286 299	
1 500 000	VistaJet Malta Finance PLC, 7,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2020	1 815 073	1 807 139	
700 000	SiTV Inc., 10,375 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	761 143	725 352	
750 000	Stackpole International Intermediate, 7,750 %, éch. le 15 octobre 2021	804 905	926 978	
1 800 000	Vector Group Ltd., 7,750 %, éch. le 15 février 2021	2 250 236	2 412 951	
	Total – obligations étrangères	36 245 846	37 575 219	31,8 %
	Total – titres à revenu fixe	44 807 271	46 178 136	39,1 %
	Services financiers			
108 433	Bank of America Corp.	2 197 486	2 304 061	
36 500	Brookfield Property Partners LP	812 000	1 008 130	
29 100	Citigroup Inc.	1 807 679	2 006 872	
20 529	JPMorgan Chase & Co.	1 480 933	1 736 657	
25 086	MetLife Inc.	1 569 320	1 753 536	
52 296	Morgan Stanley	2 324 177	2 532 568	
70 366	Progressive Corp.	2 328 892	2 444 832	
15 307	Prudential Financial Inc.	1 568 030	1 672 516	
28 800	SunTrust Banks Inc.	1 485 527	1 546 806	
	Total – services financiers	15 574 044	17 005 978	14,4 %

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Énergie			
15 763	Anadarko Petroleum Corp.	1 691 513 \$	1 536 174 \$	
11 409	Baker Hughes Inc.	945 262	878 832	
17 600	Chevron Corp.	2 395 284	2 119 716	
22 200	Exxon Mobil Corp.	2 448 007	2 305 946	
	Total – énergie	7 480 066	6 840 668	5,8 %
	Matières premières			
58 634	Commercial Metals Co.	1 175 860	1 177 087	
16 083	Eastman Chemical Co.	1 507 333	1 642 856	
14 101	Ecolab Inc.	1 963 067	1 990 537	
5 600	PPG Industries Inc.	770 846	802 047	
43 737	Steel Dynamics Inc.	1 163 989	1 131 115	
	Total – matières premières	6 581 095	6 743 642	5,7 %
	Industries			
6 600	Carlisle Cos., Inc.	775 746	824 969	
11 022	Emerson Electric Co.	773 695	762 743	
6 294	Honeywell International Inc.	789 305	801 257	
48 400	Masco Corp.	1 607 247	1 611 541	
25 283	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	772 327	881 286	
18 827	United Parcel Service Inc.	2 370 412	2 277 837	
5 300	WW Grainger Inc.	1 571 522	1 565 868	
	Total – industries	8 660 254	8 725 501	7,4 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
15 200	AutoNation Inc.	1 216 745	1 195 141	
24 000	Burlington Stores Inc.	1 568 258	1 534 102	
15 305	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	1 409 703	1 461 350	
16 294	Hyatt Hotels Corp.	1 173 942	1 153 206	
36 926	Interpublic Group of Cos., Inc.	957 044	888 356	
19 025	Intertain Group Ltd.	285 375	327 801	
12 217	Johnson Controls Inc.	782 391	755 450	
32 500	ONE Group Hospitality Inc., bons de souscription, éch. le 3 octobre 2016	—	25 562	
11 285	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	1 172 227	1 142 462	
9 643	Tupperware Brands Corp.	781 667	776 988	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	9 347 352	9 260 418	7,8 %
	Biens de consommation de base			
28 593	Flowers Foods Inc.	785 559	754 993	
20 000	Mondelez International Inc.	1 027 648	1 027 229	
50 087	Smart & Final Stores Inc.	1 152 263	1 117 436	
	Total – biens de consommation de base	2 965 470	2 899 658	2,4 %
	Soins de santé			
14 400	Aetna Inc.	1 580 509	2 291 444	
6 572	Allergan PLC	2 228 899	2 489 843	
123 400	Boston Scientific Corp.	2 091 486	2 726 851	
9 540	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 506 979	1 545 475	
8 100	UnitedHealth Group Inc.	1 187 746	1 233 723	
25 000	Zoetis Inc.	1 498 392	1 505 013	
	Total – soins de santé	10 094 011	11 792 349	10,0 %

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Technologies de l'information			
13 857	Accenture PLC	1 559 146	\$ 1 674 279	\$
11 761	Adobe Systems Inc.	1 039 520	1 189 476	
38 684	Société DH	1 184 774	1 544 265	
38 100	Intel Corp.	1 519 748	1 446 724	
37 280	Oracle Corp.	2 005 687	1 875 659	
11 757	Texas Instruments Inc.	773 757	756 068	
	Total – technologies de l'information	8 082 632	8 486 471	7,2 %
	Services publics			
22 600	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 009 993	1 259 239	
	Total – services publics	1 009 993	1 259 239	1,1 %
	Total des actions – position acheteur	69 794 917	73 013 924	61,8 %
	Total des placements – position acheteur	114 602 188	119 192 060	100,9 %
	Placements – position vendeur			
	Actions – position vendeur			
	Industries			
(5 900)	Boeing Co.	(1 130 187)	(1 021 796)	
	Total des placements – position vendeur	(1 130 187)	(1 021 796)	(0,9)%
	Commissions intégrées des courtiers	(39 254)		
	Total des placements	113 432 747	\$ 118 170 264	\$ 100,0 %

Tableau A – Placements à court terme

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
5 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,548 %, éch. le 2 juillet 2015	4 992 650	\$ 4 992 650
5 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,613 %, éch. le 16 juillet 2015	4 995 300	4 995 300
		9 987 950	\$ 9 987 950

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(600 000) USD	741 018 CAD	8 juillet 2015	(8 136) CAD	Bank of New York	AA
1	(9 700 000) USD	11 989 588 CAD	8 juillet 2015	(121 742) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(2 600) USD	3 197 CAD	23 septembre 2015	(52) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(12 500) USD	15 577 CAD	23 septembre 2015	(46) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(2 800) USD	3 461 CAD	23 septembre 2015	(39) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(6 681) CAD	5 400 USD	23 septembre 2015	68 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(1 357 820) CAD	1 098 800 USD	23 septembre 2015	15 520 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(2 235 000) USD	2 761 432 CAD	8 juillet 2015	(29 168) CAD	Barclays Bank	AA-
1	(67 610 000) USD	83 467 926 CAD	8 juillet 2015	(949 266) CAD	CIBC	AA
1	(31 498 023) CAD	25 506 000 USD	8 juillet 2015	348 524 CAD	CIBC	AA
1	(394 478) CAD	319 100 USD	23 septembre 2015	4 351 CAD	CIBC	AA
1	(2 790 000) USD	3 447 701 CAD	8 juillet 2015	(35 867) CAD	Banque Royale du Canada	AAA
1	(22 571 000) USD	27 898 885 CAD	8 juillet 2015	(283 056) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	(130 090) CAD	105 240 USD	23 septembre 2015	1 445 CAD	TD Bank Corp.	AAA
				(1 057 464) CAD		

Tableau C – Contrats d'option

Au 30 juin 2015

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie
Bank of America	(1 084)	Achat	17 juillet 2015	18,00 \$	0,065 \$	(20 300) \$	(8 797) \$	CIBC
Citigroup Inc.	(291)	Achat	17 juillet 2015	57,50	0,350	(29 791)	(12 715)	CIBC
SHARES IBOXX HY Corp. Bond	(2 500)	Vente	18 septembre 2015	86,00	1,225	(396 383)	(382 338)	CIBC
SHARES IBOXX HY Corp. Bond	2 500	Vente	18 septembre 2015	89,00	2,600	780 281	811 493	CIBC
JPMorgan Chase & Co.	(205)	Achat	17 juillet 2015	70,00	0,330	(13 533)	(8 446)	CIBC
Morgan Stanley	(522)	Achat	17 juillet 2015	41,00	0,105	(20 854)	(6 843)	CIBC
Progressive Corp.	(703)	Achat	17 juillet 2015	29,00	0,125	(13 165)	(10 971)	CIBC
Prudential Financial	(153)	Achat	17 juillet 2015	90,00	0,705	(31 517)	(13 466)	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(120)	Vente	17 juillet 2015	197,00	0,925	(10 958)	(13 858)	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	440	Vente	17 juillet 2015	201,00	1,560	83 496	85 694	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	560	Vente	17 juillet 2015	201,00	1,560	180 865	109 065	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	50	Vente	21 août 2015	202,00	3,505	17 162	21 879	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	570	Vente	21 août 2015	197,00	2,395	195 695	170 432	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(440)	Vente	18 septembre 2015	190,00	2,350	(174 095)	(129 090)	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	440	Vente	18 septembre 2015	200,00	4,355	280 663	239 228	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(500)	Vente	16 octobre 2015	190,00	3,095	(159 177)	(193 198)	CIBC
SPDR S&P Regional Banking	(2 255)	Vente	17 juillet 2015	41,00	0,145	(31 520)	(40 821)	CIBC
SPDR S&P Regional Banking	2 255	Vente	17 juillet 2015	43,00	0,440	99 418	123 871	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(440)	Vente	21 août 2015	195,00	2,055	(104 370)	(112 885)	Citibank
SPDR S&P 500 Trust	570	Vente	21 août 2015	202,00	3,505	203 522	249 422	Citibank
MetLife Inc.	(250)	Achat	17 juillet 2015	57,50	0,480	(18 362)	(14 981)	Banque Nationale du Canada
						817 077 \$	862 675 \$	

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill) a été créé en tant que fiducie en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 30 juin 2011 et de l'annexe A modifiée jointe à cette déclaration, datée du 24 mai 2013, et a commencé ses activités le 17 août 2012.

Le 30 mai 2013, le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill a été renommé Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill.

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux investisseurs un revenu et un potentiel d'appréciation du capital au moyen de positions tant acheteur que vendeur. Le Fonds investit principalement (directement ou indirectement) dans une combinaison de titres de capitaux propres cotés en bourse, de titres de créance à rendement élevé, de fonds de revenu, d'obligations convertibles et de débentures provenant d'émetteurs nord-américains.

Gestion d'actifs Aston Hill Inc. (« GAAH ») agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »).

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les opérations sur les parts de série A pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	6 575 323	2 774 477
Émission de parts rachetables	1 719 087	2 148 782
Rachat de parts rachetables	(727 424)	(125 775)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	80 348	33 804
Parts en circulation à la clôture de la période	7 647 334	4 831 288

Les opérations sur les parts de série F pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	1 375 965	304 060
Émission de parts rachetables	576 124	744 039
Rachat de parts rachetables	(304 565)	(23 088)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	15 812	7 700
Parts en circulation à la clôture de la période	1 663 336	1 032 711

Les opérations sur les parts de série I pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	1 982 635	540 266
Émission de parts rachetables	864 421	561 618
Rachat de parts rachetables	(231 119)	(173 606)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	41 139	13 287
Parts en circulation à la clôture de la période	2 657 076	941 565

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série UA pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 16 mai 2014 au 30 juin 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	71 099	—
Émission de parts rachetables	19 563	4 174
Rachat de parts rachetables	(1 829)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 512	26
Parts en circulation à la clôture de la période	90 345	4 200

Les opérations sur les parts de série UF pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 22 avril 2014 au 30 juin 2014 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	18 965	—
Émission de parts rachetables	47 211	15 436
Rachat de parts rachetables	(4 355)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	637	11
Parts en circulation à la clôture de la période	62 458	15 447

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA et UF :

	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF
Porteurs de parts	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Secteur	En % du total des placements du Fonds	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Services financiers	14,4 %	9,9 %
Soins de santé	10,0 %	15,1 %
Biens de consommation discrétionnaire	7,8 %	22,7 %
Industries	7,4 %	7,6 %
Technologies de l'information	7,2 %	1,3 %
Énergie	5,8 %	1,3 %
Matières premières	5,7 %	2,2 %
Biens de consommation de base	2,4 %	8,0 %
Services publics	1,1 %	0,8 %
Services de télécommunications	0,0 %	1,8 %
Titres à revenu fixe – obligations étrangères	31,8 %	25,3 %
Titres à revenu fixe – obligations canadiennes	7,3 %	5,7 %
Placements – position vendeur	(0,9) %	(1,7) %
	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres, tant les positions acheteur que les positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement du Fonds en vue d'assurer sa conformité aux directives de placement du Fonds. Le gestionnaire effectue un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché, et diversifie le portefeuille de placement dans le respect des directives de placement.

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 7 199 213 \$ (6 783 619 \$ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 en fonction du terme à courir des titres.

Au 30 juin 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	9 987 950 \$	2 393 288 \$	13 573 734 \$	30 211 114 \$	56 166 086 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6,5 %	1,5 %	8,8 %	19,6 %	36,4 %
Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	17 957 320 \$	1 123 215 \$	9 498 108 \$	19 961 675 \$	48 540 318 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14,1 %	0,9 %	7,4 %	15,6 %	38,0 %

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 580 402 \$ (359 059 \$ au 31 décembre 2014); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 589 686 \$ (366 355 \$ au 31 décembre 2014). 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale du sous-jacent des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

							30 juin 2015
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Contrats dérivés				
Dollar américain	69 111 932 \$	60 188 440 \$	(96 079 017) \$	33 221 355 \$	21,50 %	1 661 068 \$	
Total	69 111 932 \$	60 188 440 \$	(96 079 017) \$	33 221 355 \$	21,50 %	1 661 068 \$	

							31 décembre 2014
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Contrats dérivés				
Livre sterling	— \$	— \$	(4 096) \$	(4 096) \$	0,00 %	(205) \$	
Dollar américain	65 888 976	31 797 065	(92 131 930)	5 554 111	4,35 %	277 706	
Total	65 888 976 \$	31 797 065 \$	(92 136 026) \$	5 550 015 \$	4,35 %	277 501 \$	

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie des titres de créance qu'il détient. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015	31 décembre 2014
AAA	6,5 %	14,1 %
BB	1,6 %	5,5 %
B	19,1 %	11,0 %
CCC	9,2 %	7,4 %
Total	36,4 %	38,0 %

Toutes les opérations sur des titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives à ses passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 30 353 746 \$ (33 098 972 \$ au 31 décembre 2014) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des placements en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	1 072 445 \$	1 072 445 \$
Montants à payer aux courtiers	2 536 022	2 536 022
Frais de gestion à payer	148 943	148 943
Dettes d'exploitation et charges à payer	26 925	26 925
Rachats à payer	1 098 246	1 098 246
Distributions à payer	416	416
Total	4 882 997 \$	4 882 997 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 286 030 \$	2 286 030 \$
Montants à payer aux courtiers	13 891 711	13 891 711
Frais de gestion à payer	152 137	152 137
Dettes d'exploitation et charges à payer	27 641	27 641
Rachats à payer	121 754	121 754
Distributions à payer	1 013	1 013
Total	16 480 286 \$	16 480 286 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	72 988 362 \$	— \$	— \$	72 988 362 \$
Titres à revenu fixe	—	46 178 136	—	46 178 136
Bons de souscription	—	25 562	—	25 562
Placements à court terme	—	9 987 950	—	9 987 950
Total des actifs financiers	72 988 362 \$	56 191 648 \$	— \$	129 180 010 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	877 656 \$	— \$	877 656 \$
Passifs dérivés	—	(1 072 445)	—	(1 072 445)
Total des autres instruments financiers	— \$	(194 789) \$	— \$	(194 789) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 021 796) \$	— \$	— \$	(1 021 796) \$
Total des passifs financiers	(1 021 796) \$	— \$	— \$	(1 021 796) \$
Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	69 173 368 \$	— \$	303 809 \$	69 477 177 \$
Titres à revenu fixe	—	30 582 998	—	30 582 998
Bons de souscription	37 643	—	—	37 643
Placements à court terme	—	17 957 320	—	17 957 320
Total des actifs financiers	69 211 011 \$	48 540 318 \$	303 809 \$	118 055 138 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	445 055 \$	— \$	445 055 \$
Passifs dérivés	—	(2 286 030)	—	(2 286 030)
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 840 975) \$	— \$	(1 840 975) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 640 991) \$	— \$	— \$	(1 640 991) \$
Total des passifs financiers	(1 640 991) \$	— \$	— \$	(1 640 991) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 2 et le niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des placements dont la juste valeur repose sur des données non observables importantes (niveau 3) :

	30 juin 2015		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2014	303 809 \$	— \$	303 809 \$
Achats	—	—	—
Ventes	(305 566)	—	(305 566)
Gains réalisés	17 641	—	17 641
Variation de la moins-value latente des placements	(15 884)	—	(15 884)
Solde au 30 juin 2015	— \$	— \$	— \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 30 juin 2015	— \$	— \$	— \$

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2013	172 656 \$	— \$	172 656 \$
Achats	287 925	—	287 925
Ventes	(181 115)	—	(181 115)
Variation de la plus-value latente des placements	24 343	—	24 343
Solde au 31 décembre 2014	303 809 \$	— \$	303 809 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2014	15 884 \$	— \$	15 884 \$

La direction analyse régulièrement la juste valeur des placements de niveau 3 au moyen de techniques d'évaluation applicables basées sur un certain nombre de facteurs, notamment le stade de développement de l'entreprise, le délai écoulé depuis le dernier financement par des tiers, la possibilité de comparer l'entreprise à d'autres entreprises cotées semblables, la fiabilité des projections de flux de trésorerie et les renseignements disponibles sur les opérations réalisées par des entreprises comparables.

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des actions de sociétés non cotées et des titres à revenu fixe. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds s'assure qu'un examen régulier de l'évaluation des titres de sociétés non cotées est effectué au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Le tableau suivant présente l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2014, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Nom	Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)	Variation de l'évaluation
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	Ethoca Solutions Inc.	303 809	Test de recouvrabilité	Multiples des produits projetés pour 2014	10,65 x	+1,0 x -0,5 x	28 000,00 \$ 14 000,00 \$

Au 30 juin 2015, le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

	Gains (pertes) nets	
	30 juin 2015	30 juin 2014
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(8 124 116) \$	1 184 050 \$
Designés au début	11 054 402	3 749 524
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	2 930 286 \$	4 933 574 \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	877 656 \$	877 656 \$
Passifs dérivés	369 908	(1 427 372)	(1 057 464)	(14 981)	(1 072 445)
Incidence nette					(194 789) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	15 588 \$	(121 879) \$	(106 291) \$	— \$	— \$	(106 291) \$
CIBC	352 875	(949 266)	(596 391)	741 119	—	144 728
Bank of New York	—	(8 136)	(8 136)	—	—	(8 136)
TD Bank Corp.	1 445	(283 056)	(281 611)	—	—	(281 611)
Barclays Bank	—	(29 168)	(29 168)	—	—	(29 168)
Banque Nationale du Canada	—	—	—	(14 981)	—	(14 981)
Banque Royale du Canada	—	(35 867)	(35 867)	—	—	(35 867)
Citibank	—	—	—	136 537	—	136 537
Incidence nette						(194 789) \$

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	195 988 \$	(167) \$	195 821 \$	249 234 \$	445 055 \$
Passifs dérivés	19 131	(2 189 607)	(2 170 476)	(115 554)	(2 286 030)
Incidence nette					(1 840 975) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	3 323 \$	(167) \$	3 156 \$	(71 408) \$	— \$	(68 252) \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	653	(248 462)	(247 809)	—	—	(247 809)
CIBC	8 451	(1 287 568)	(1 279 117)	205 088	—	(1 074 029)
TD Bank Corp.	10 027	(593 436)	(583 409)	—	—	(583 409)
Barclays Bank	—	(60 141)	(60 141)	—	—	(60 141)
Banque Royale du Canada	192 665	—	192 665	—	—	192 665
Incidence nette						(1 840 975) \$

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité) et au 31 décembre 2014	2015	2014
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 486 583 \$	1 265 935 \$
Trésorerie	1 222 855	391 201
Placements à court terme	598 830	264 369
Actifs dérivés	53 427	7 564
Montant à recevoir du courtier	28 845	68 146
Montant à recevoir du gestionnaire	48 753	105 245
Marge du courtier	494 275	41 559
Souscriptions à recevoir	61 681	20 000
Dividendes à recevoir	12 107	985
Intérêts à recevoir	503	195
Total de l'actif	8 007 859	2 165 199
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	414 986	96 564
Passifs dérivés	11 374	2 798
Montant à payer au courtier	669 353	—
Frais de gestion à payer	10 513	2 744
Dettes d'exploitation et charges à payer	8 028	36 898
Dividendes à payer	1 173	—
Rachats à payer	24 998	—
Total du passif	1 140 425	139 004
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 867 434 \$	2 026 195 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	4 960 871 \$	1 012 723 \$
Série F	996 720 \$	402 897 \$
Série Y	440 352 \$	572 058 \$
Série Z	38 219 \$	37 489 \$
Série I	431 272 \$	1 028 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	442 684	92 303
Série F	88 199	36 620
Série Y	39 315	52 171
Série Z	3 402	3 402
Série I	41 080	100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part		
Série A	11,21 \$	10,97 \$
Série F	11,30 \$	11,00 \$
Série Y	11,20 \$	10,97 \$
Série Z	11,23 \$	11,02 \$
Série I	10,50 \$	10,28 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds à rendement total canadien Aston Hill.

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	1 160 \$	— \$
Gain de change net	6 465	—
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	37 315	—
Revenus d'intérêts à distribuer	2 427	1 426
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(4 055)	—
Gain net réalisé sur les placements	135 257	—
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(75 910)	—
Variation de la moins-value latente des placements	(18 007)	—
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	1 318	—
Total des revenus	85 970	1 426
Charges		
Frais de gestion (note 5)	39 642	3 976
Frais d'administration (note 5)	496	248
Frais juridiques	1 126	1 113
Honoraires d'audit	7 289	7 210
Frais d'information aux porteurs de parts	39 997	28 088
Droits de garde	13 041	3 295
Frais du comité d'examen indépendant	123	142
Intérêts et frais bancaires	3	68
Droits de dépôt	5 827	1 383
Frais d'emprunt de titres	1 169	—
Retenues d'impôts	1 457	—
Coûts d'opérations	5 027	—
	115 197	45 523
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(48 753)	(45 523)
Total des charges	66 444	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 526 \$	1 426 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	(1 174) \$	— \$
Série F	8 688 \$	— \$
Série Y	14 177 \$	1 340 \$
Série Z	730 \$	85 \$
Série I	(2 895) \$	1 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série A	— \$	— \$
Série F	0,12 \$	— \$
Série Y	0,31 \$	0,03 \$
Série Z	0,21 \$	0,02 \$
Série I	(0,45) \$	0,01 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Série A	258 254	—
Série F	70 520	—
Série Y	46 194	51 969
Série Z	3 402	3 416
Série I	6 400	116

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 526 \$	1 426 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(135 257)	—
Gain de change sur la trésorerie, montant net	(6 465)	—
Variation de la moins-value latente des placements	18 007	—
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	(1 318)	—
Produit de la vente de placements	2 467 236	933 871
Achats de placements	(5 913 988)	(1 422 551)
Diminution du montant à recevoir du gestionnaire	56 492	4 084
Augmentation des dividendes à recevoir	(11 122)	—
Augmentation des intérêts à recevoir	(308)	(1 000)
Augmentation des frais de gestion à payer	7 769	456
Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer	(28 870)	(3 464)
Augmentation des dividendes à payer	1 173	—
Augmentation de la marge du courtier	(452 716)	—
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 979 841)	(487 178)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 570 443	682 238
Rachat de parts rachetables	(765 565)	(337 385)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	152	(72)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	4 805 030	344 781
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	825 189	(142 397)
Gain de change sur la trésorerie, montant net	6 465	—
Trésorerie à l'ouverture de la période	391 201	299 489
Trésorerie à la clôture de la période	1 222 855 \$	157 092 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	24 748 \$	— \$
Intérêts reçus	2 107 \$	426 \$
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	2 882 \$	— \$

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(non audité)

Série A

Semestre clos le 30 juin	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 012 723 \$
Activités :	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liées aux activités	(1 174)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	4 368 395
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	975
Rachat de parts rachetables	(419 211)
	3 950 159
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	(837)
	(837)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 948 148
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	4 960 871 \$

Série F

Semestre clos le 30 juin	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	402 897 \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liées aux activités	8 688
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	810 590
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	365
Rachat de parts rachetables	(225 481)
	585 474
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	(339)
	(339)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	593 823
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	996 720 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds à rendement total canadien Aston Hill.

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(non audité) (suite)

Série Y

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	572 058 \$	324 425 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 177	1 340
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	680 238
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	86	188
Rachat de parts rachetables	(145 871)	(337 377)
	(145 785)	343 049
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(98)	(260)
	(98)	(260)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(131 706)	344 129
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	440 352 \$	668 554 \$

Série Z

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	37 489 \$	34 067 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	730	85
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	500
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	—	(8)
	—	492
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	—
	—	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	730	577
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	38 219 \$	34 644 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds à rendement total canadien Aston Hill.

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(non audité) (suite)

Série I

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	1 028 \$	— \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 895)	1
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	433 139	1 500
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	—	—
	433 139	1 500
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	—	—
	—	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	430 244	1 501
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	431 272 \$	1 501 \$

Total du Fonds

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	2 026 195 \$	358 492 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 526	1 426
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 612 124	682 238
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 426	188
Rachat de parts rachetables	(790 563)	(337 385)
	4 822 987	345 041
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(1 274)	(260)
	(1 274)	(260)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 841 239	346 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	6 867 434 \$	704 699 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds à rendement total canadien Aston Hill.

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Placements – position acheteur			
	Actions – position acheteur			
	Matières premières			
1 000	Akzo Nobel NV	92 296 \$	90 793 \$	
700	Arkema SA	58 614	62 932	
800	Caesarstone Sdot-Yam Ltd.	56 336	68 455	
1 500	Canfor Corp.	38 347	40 800	
2 000	First Quantum Minerals Ltd.	33 846	32 660	
5 000	Interfor Corp.	91 722	102 450	
1 800	James Hardie Industries PLC	21 408	29 915	
8 000	Lundin Mining Corp.	43 175	41 040	
2 900	MMC Norilsk Nickel OJSC	66 323	61 368	
11 000	Outokumpu OYJ	79 495	69 132	
600	Sealed Air Corp.	27 328	38 487	
8 000	Sherritt International Corp.	19 200	16 720	
15 000	Western Forest Products Inc.	28 016	33 450	
	Total – matières premières	656 106	688 202	13,6 %
	Industries			
3 000	Badger Daylighting Ltd.	77 902	78 570	
500	Boyd Group Income Fund	23 168	26 360	
3 000	CAE inc.	44 593	44 610	
1 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	75 066	72 060	
900	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	188 019	180 017	
1 894	Costamare Inc.	41 037	43 437	
8 200	Exco Technologies Ltd.	108 057	125 542	
1 200	Greenbrier Cos. Inc.	75 774	70 188	
3 500	Koninklijke Philips NV	117 121	111 102	
8 500	Newalta Corp.	125 481	120 870	
1 900	Prysmian SpA	49 899	51 221	
800	Regal-Beloit Corp.	70 481	72 500	
13 000	Rotork PLC	59 021	59 371	
3 600	Métaux Russel Inc.	87 563	81 828	
1 100	Schneider Electric SE	102 592	94 761	
1 000	United Rentals Inc.	111 776	109 390	
1 600	Weir Group PLC	56 209	53 311	
4 100	Wienerberger AG	82 084	80 444	
1 800	Zumtobel Group AG	60 099	66 740	
	Total – industries	1 555 942	1 542 322	30,4 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
8 000	B&M European Value Retail SA	44 781	53 861	
1 600	Electrolux AB	56 973	62 544	
800	Hella KGaA Hueck & Co.	48 042	48 119	
300	Linamar Corp.	19 368	24 336	
1 300	Magna International Inc.	77 266	91 130	
3 700	Melco Crown Entertainment Ltd.	97 450	90 677	
3 600	MGM Resorts International	87 541	82 024	
12 000	Samsonite International SA	47 986	51 790	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	479 407	504 481	9,9 %

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Biens de consommation de base			
1 300	Alimentation Couche-Tard inc.	61 754 \$	69 459 \$	
13 000	Corporation Cott	148 645	158 730	
500	Les Compagnies Loblaw limitée	30 365	31 540	
13 200	SSP Group PLC	62 559	74 331	
	Total – biens de consommation de base	303 323	334 060	6,6 %
	Soins de santé			
200	AmerisourceBergen Corp.	27 596	26 552	
700	Catamaran Corp.	38 694	53 431	
	Total – soins de santé	66 290	79 983	1,6 %
	Technologies de l'information			
1 000	Groupe CGI inc.	49 555	48 850	
10 500	Cypress Semiconductor Corp.	170 804	154 159	
1 700	Société DH	62 034	67 864	
500	Euronet Worldwide Inc.	35 521	38 515	
800	Hexagon AB	36 279	36 159	
1 000	MasterCard Inc.	101 858	116 706	
1 100	Microsoft Corp.	59 179	60 631	
1 000	Open Text Corp.	66 315	50 730	
	Total – technologies de l'information	581 545	573 614	11,3 %
	Services financiers			
1 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	64 141	64 470	
2 250	Brookfield Asset Management Inc.	103 169	98 190	
3 000	Banque canadienne de l'Ouest	83 410	86 310	
3 500	Services financiers Élément	59 500	68 565	
3 300	Genworth MI Canada Inc.	104 854	108 240	
1 800	Home Capital Group Inc.	80 909	77 904	
6 000	Intesa Sanpaolo SpA	26 607	27 142	
2 700	Société Financière Manuvie	58 105	62 667	
4 400	Merlin Properties Socimi SA	68 405	67 081	
1 500	Power Corporation du Canada	46 403	47 910	
9 000	Pure Industrial Real Estate Trust	44 007	42 390	
1 100	La Banque Toronto-Dominion	58 467	58 344	
	Total – services financiers	797 977	809 213	16,0 %
	Énergie			
2 500	ARC Resources Ltd.	59 188	53 500	
4 500	Gibson Energy Inc.	111 701	101 475	
2 500	Mullen Group Ltd.	51 574	51 025	
2 000	Peyto Exploration & Development Corp.	65 137	61 060	
1 100	PrairieSky Royalty Ltd.	31 553	34 661	
10 000	Secure Energy Services Inc.	146 135	127 800	
1 500	TransCanada Corp.	79 736	76 140	
1 500	Vermilion Energy Inc.	80 958	80 925	
4 000	Whitecap Resources Inc.	53 523	52 720	
	Total – énergie	679 505	639 306	12,6 %

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Services de télécommunications			
15 000	Cable & Wireless Communications PLC	19 156 \$	19 615 \$	
1 200	China Mobile Ltd.	91 328	96 016	
200	Qorvo Inc.	19 570	20 043	
3 200	Rogers Communications Inc.	136 459	141 760	
	Total – services de télécommunications	266 513	277 434	5,5 %
	Services publics			
2 400	Northland Power Inc.	39 964	37 968	
	Total – services publics	39 964	37 968	0,7 %
	Total des actions – position acheteur	5 426 572	5 486 583	108,2 %
	Total des placements – position acheteur	5 426 572	5 486 583	108,2 %
	Placements – position vendeur			
	Actions – position vendeur			
	Fonds négociés en bourse			
(500)	Industrial Select Sector SPDR Fund	(35 123)	(33 746)	
(7 500)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(165 405)	(159 825)	
(4 400)	iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	(137 203)	(134 904)	
(900)	Market Vectors Semiconductor ETF	(61 400)	(61 315)	
	Total – fonds négociés en bourse	(399 131)	(389 790)	(7,7) %
	Biens de consommation discrétionnaire			
(200)	Dollarama inc.	(11 395)	(15 140)	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	(11 395)	(15 140)	(0,3) %
	Biens de consommation de base			
(300)	Metro Inc.	(9 080)	(10 056)	
	Total – biens de consommation de base	(9 080)	(10 056)	(0,2) %
	Total des placements – position vendeur	(419 606)	(414 986)	(8,2) %
	Total des placements	5 006 966 \$	5 071 597 \$	100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(4 071)		
	Total	5 002 895 \$	5 071 597 \$	100,0 %

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Tableau A – Placements à court terme

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
200 000	Bon du Trésor du Canada, 0,547 %, éch. le 16 juillet 2015	199 812 \$	199 812 \$
100 000	Bon du Trésor du Canada, 0,574 %, éch. le 27 août 2015	99 777	99 777
300 000	Bon du Trésor du Canada, 0,574 %, éch. le 8 octobre 2015	299 241	299 241
Total		598 830 \$	598 830 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(51 000) GBP	96 776 CAD	8 juillet 2015	(3 364) CAD	CIBC	AA
1	(4 000) GBP	7 752 CAD	8 juillet 2015	(102) CAD	CIBC	AA
1	(4 000) GBP	7 778 CAD	8 juillet 2015	(75) CAD	CIBC	AA
1	(160 000) EUR	222 096 CAD	8 juillet 2015	(518) CAD	CIBC	AA
1	(50 000) EUR	69 391 CAD	8 juillet 2015	(176) CAD	CIBC	AA
1	(20 000) EUR	27 986 CAD	8 juillet 2015	159 CAD	CIBC	AA
1	(320 000) USD	395 056 CAD	8 juillet 2015	(4 493) CAD	CIBC	AA
1	(80 000) USD	97 933 CAD	8 juillet 2015	(1 954) CAD	CIBC	AA
1	(50 000) USD	61 579 CAD	8 juillet 2015	(851) CAD	CIBC	AA
				(11 374) CAD		

Tableau C – Contrats d'option

Au 30 juin 2015										
Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie		
IUNITS S&P-TSE 60 Index	620	Vente	18 septembre 2015	20,00 \$	0,285 \$	13 020 \$	17 670 \$	CIBC		
IUNITS S&P-TSE 60 Index	(310)	Achat	18 septembre 2015	20,00	0,285	(9 300)	(8 835)	CIBC		
Powershares QQQ NASDAQ 100	25	Vente	18 septembre 2015	98,00	1,195	2 965	3 730	CIBC		
Powershares QQQ NASDAQ 100	25	Vente	18 septembre 2015	98,00	1,195	4 838	3 730	CIBC		
SPDR S&P 500 Trust	20	Vente	18 septembre 2015	190,00	2,350	3 745	5 868	CIBC		
SPDR S&P 500 Trust	80	Vente	18 septembre 2015	190,00	2,350	13 982	23 470	CIBC		
iShares Russell 2000 Index	30	Vente	17 juillet 2015	113,00	0,185	4 420	693	CIBC		
iShares Russell 2000 Index	100	Vente	17 juillet 2015	115,00	0,270	9 738	3 371	CIBC		
							45 624 \$	53 427 \$		

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill) a été créé en tant que fiducie d'investissement à participation unitaire en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 30 juin 2011 et de l'annexe A modifiée jointe à cette déclaration, datée du 24 mai 2013, établies par Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») en sa qualité de fiduciaire.

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

Le 5 juillet 2014, le Fonds de revenu à court terme Aston Hill a été renommé Fonds à rendement total canadien Aston Hill. Avant ce changement, l'objectif du Fonds était d'investir dans des titres de grande qualité tout en maintenant un niveau élevé de liquidité. Le Fonds était composé essentiellement de placements à court terme. Par la suite, l'objectif de placement du Fonds a été modifié pour procurer des rendements à long terme en investissant dans un portefeuille composé principalement d'actions canadiennes.

Après le changement, les parts de série A et de série F du Fonds de revenu à court terme Aston Hill ont respectivement été renommées parts de série Y et parts de série Z du Fonds. Le Fonds a également commencé à offrir une nouvelle version des séries A et F.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les opérations sur les parts de série Y (auparavant série A) pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série Y	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	52 171	32 343
Émission de parts rachetables	—	67 697
Rachat de parts rachetables	(12 864)	(33 566)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	8	19
Parts en circulation à la clôture de la période	39 315	66 493

Les opérations sur les parts de série Z (auparavant série F) pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série Z	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	3 402	3 407
Émission de parts rachetables	—	50
Rachat de parts rachetables	—	(1)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	—
Parts en circulation à la clôture de la période	3 402	3 456

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série A pour le semestre clos le 30 juin 2015 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	92 303	—
Émission de parts rachetables	387 357	—
Rachat de parts rachetables	(37 063)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	87	—
Parts en circulation à la clôture de la période	442 684	—

Les opérations sur les parts de série F pour le semestre clos le 30 juin 2015 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	36 620	—
Émission de parts rachetables	71 321	—
Rachat de parts rachetables	(19 774)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	32	—
Parts en circulation à la clôture de la période	88 199	—

Les opérations sur les parts de série I pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	100	—
Émission de parts rachetables	40 980	150
Rachat de parts rachetables	—	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	—
Parts en circulation à la clôture de la période	41 080	150

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries Y, Z, I, A et F :

	Série Y	Série Z	Série I	Série A (nouvelle version)	Série F (nouvelle version)
Porteurs de parts	Ces parts ne sont plus offertes	Ces parts ne sont plus offertes	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Secteur	En % du total des placements du Fonds	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Industries	30,4 %	30,2 %
Services financiers	16,0 %	15,9 %
Matières premières	13,6 %	14,0 %
Énergie	12,6 %	4,5 %
Technologies de l'information	11,3 %	15,1 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,9 %	17,0 %
Biens de consommation de base	6,6 %	4,5 %
Services de télécommunications	5,5 %	5,0 %
Soins de santé	1,6 %	2,1 %
Services publics	0,7 %	— %
Placements – position vendeur	(8,2) %	(8,3) %
	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres, tant les positions acheteur que les positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 507 160 \$ (116 937 \$ au 31 décembre 2014).

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 en fonction du terme à court des titres.

Au 30 juin 2015	Moins de 1 an	Total
Titres de créance – position acheteur	598 830 \$	598 830 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8,7 %	8,7 %
Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	Total
Titres de créance – position acheteur	264 369 \$	264 369 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13,1 %	13,1 %

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, les seuls titres de créance du Fonds étaient des placements à court terme. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt était minime, les placements à court terme étant généralement détenus jusqu'à l'échéance, cette échéance étant courte. Par conséquent, aucune information n'a été donnée au sujet de la sensibilité aux taux d'intérêt.

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

								30 juin 2015
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
		Actif (passif)	Contrats dérivés					
Dollar australien	29 915 \$	— \$	— \$	29 915 \$	0.44 %	1 496 \$		
Dollar de Hong Kong	51 790	—	—	51 790	0.75 %	2 590		
Euro	769 466	(116 797)	(319 473)	333 196	4.85 %	16 660		
Livre sterling	260 489	(30 439)	(112 306)	117 744	1.71 %	5 887		
Couronne suédoise	98 703	(44 321)	—	54 382	0.79 %	2 719		
Dollar américain	1 054 087	272 438	(492 305)	834 220	12.15 %	41 711		
Total	2 264 450 \$	80 881 \$	(924 084) \$	1 421 247 \$	20.69 %	71 062 \$		

								31 décembre 2014
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
		Actif (passif)	Contrats dérivés					
Dollar australien	13 350 \$	— \$	— \$	13 350 \$	0.66 %	668 \$		
Dollar de Hong Kong	16 489	—	—	16 489	0.81 %	824		
Euro	34 640	—	—	34 640	1.71 %	1 732		
Livre sterling	96 753	41	—	96 794	4.78 %	4 840		
Dollar américain	394 976	77 102	4 766	476 844	23.53 %	23 842		
Total	556 208 \$	77 143 \$	4 766 \$	638 117 \$	31.49 %	31 906 \$		

c) Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit découle principalement de ses placements dans des titres de créance à court terme. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, la trésorerie du Fonds était détenue par le dépositaire, RBC Services aux investisseurs, noté AA, et le Fonds détenait des titres de créance auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015	31 décembre 2014
AAA	8,7 %	13,1 %
Total	8,7 %	13,1 %

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 1 821 685 \$ (655 570 \$ au 31 décembre 2014) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des placements en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	11 374 \$	11 374 \$
Montant à payer au courtier	669 353	669 353
Frais de gestion à payer	10 513	10 513
Dettes d'exploitation et charges à payer	8 028	8 028
Dividendes à payer	1 173	1 173
Rachats à payer	24 998	24 998
Total	725 439 \$	725 439 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 798 \$	2 798 \$
Frais de gestion à payer	2 744	2 744
Dettes d'exploitation et charges à payer	36 898	36 898
Total	42 440 \$	42 440 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	5 425 215 \$	61 368 \$	— \$	5 486 583 \$
Placements à court terme	—	598 830	—	598 830
Total des actifs financiers	5 425 215 \$	660 198 \$	— \$	6 085 413 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	53 427 \$	— \$	53 427 \$
Passifs dérivés	—	(11 374)	—	(11 374)
Total des autres instruments financiers	— \$	42 053 \$	— \$	42 053 \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(414 986) \$	— \$	— \$	(414 986) \$
Total des passifs financiers	(414 986) \$	— \$	— \$	(414 986) \$
Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	1 265 935 \$	— \$	— \$	1 265 935 \$
Placements à court terme	—	264 369	—	264 369
Total des actifs financiers	1 265 935 \$	264 369 \$	— \$	1 530 304 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	7 564 \$	— \$	7 564 \$
Passifs dérivés	—	(2 798)	—	(2 798)
Total des autres instruments financiers	— \$	4 766 \$	— \$	4 766 \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(96 564) \$	— \$	— \$	(96 564) \$
Total des passifs financiers	(96 564) \$	— \$	— \$	(96 564) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 2 et le niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 au 30 juin 2015.

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	30 juin 2015	30 juin 2014
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(62 957) \$	— \$
Designés au début	141 302	1 426
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	78 345 \$	1 426 \$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	53 427 \$	53 427 \$
Passifs dérivés	159	(11 533)	(11 374)	—	(11 374)
Incidence nette					42 053 \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
CIBC	159 \$	(11 533) \$	(11 374) \$	53 427 \$	— \$	42 053 \$
Incidence nette						42 053 \$

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	7 564 \$	7 564 \$
Passifs dérivés	—	—	—	(2 798)	(2 798)
Incidence nette					4 766 \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité) et au 31 décembre 2014	2015	2014
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	6 890 627 \$	5 166 652 \$
Trésorerie	891 251	1 673 530
Placements à court terme	798 576	2 892 645
Actifs dérivés	—	37 267
Montant à recevoir du gestionnaire	1 072	2 469
Marge du courtier	1 020 672	2 565 376
Dividendes à recevoir	20 214	9 576
Intérêts à recevoir	22 104	58 641
Total de l'actif	9 644 516	12 406 156
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	93 834	1 407 117
Passifs dérivés	12 551	56 820
Montant à payer au courtier	604 003	—
Frais de gestion à payer	1 176	6 352
Dettes d'exploitation et charges à payer	25 535	82 291
Dividendes à payer	—	15 725
Rachats à payer	114 809	13 424
Distributions à payer	90	118
Total du passif	851 998	1 581 847
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 792 518 \$	10 824 309 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X ¹⁾	3 363 413 \$	3 973 811 \$
Série Y	4 573 215 \$	6 001 159 \$
Série A	351 554 \$	274 390 \$
Série F	133 915 \$	273 098 \$
Série I	370 421 \$	301 851 \$
Parts rachetables en circulation, par série²⁾		
Série X ¹⁾	325 958	370 861
Série Y	435 206	551 044
Série A	41 051	30 767
Série F	13 168	25 957
Série I	34 974	27 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part		
Série X ¹⁾	10,32 \$	10,72 \$
Série Y	10,51 \$	10,89 \$
Série A	8,56 \$	8,92 \$
Série F	10,17 \$	10,52 \$
Série I	10,59 \$	10,91 \$

¹⁾ Série initiale du Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill, qui est devenue la série X du Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill après la conversion.

²⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	482 \$	— \$
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	116 739	(21 631)
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	81 813	104 337
Revenus d'intérêts à distribuer	52 314	98 208
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(12 749)	(1 924)
Gain net réalisé sur les placements	16 381	2 664 611
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(411 824)	(54 774)
Variation de la plus-value latente des placements	18 563	2 026 558
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	129 773	82 981
Total des revenus	(8 508)	4 898 366
Charges		
Frais de gestion (note 5)	68 765	112 978
Frais d'administration (note 5)	5 455	5 432
Frais juridiques	1 686	1 617
Honoraires d'audit	10 735	10 296
Frais d'information aux porteurs de parts	47 414	71 755
Droits de garde	6 033	5 224
Frais du comité d'examen indépendant	—	729
Intérêts et frais bancaires	48	632
Droits de dépôt	5 435	4 228
Frais d'emprunt de titres	4 283	3 445
Retenues d'impôts	2 138	—
Coûts d'opérations	64 063	85 174
	216 055	301 510
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(1 072)	(409)
Total des charges	214 983	301 101
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(223 491) \$	4 597 265 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	(91 839) \$	1 633 771 \$
Série Y	(117 559) \$	2 649 340 \$
Série A	(7 006) \$	8 411 \$
Série F	847 \$	74 156 \$
Série I	(7 934) \$	231 587 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série X	(0,27) \$	3,28 \$
Série Y	(0,24) \$	3,37 \$
Série A	(0,15) \$	1,79 \$
Série F	0,04 \$	3,38 \$
Série I	(0,23) \$	3,99 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Série X	345 555	498 628
Série Y	490 903	785 351
Série A	45 366	4 699
Série F	19 758	21 945
Série I	34 561	58 002

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
(Augmentation) diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(223 491) \$	4 597 265 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(16 381)	(2 664 611)
(Gain) perte de change sur la trésorerie, montant net	(116 739)	21 631
Variation de la plus-value latente des placements	(18 563)	(2 026 558)
Variation de la plus-value latente des contrats dérivés	(129 773)	(82 981)
Produit de la vente de placements	7 442 785	22 353 812
Achats de placements	(7 624 256)	(18 722 061)
Diminution du montant à recevoir du gestionnaire	1 397	—
Augmentation des dividendes à recevoir	(10 638)	(1 568)
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	36 537	(5 808)
Diminution des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	(15 725)	(3 775)
Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer	(56 756)	(9 040)
Diminution des frais de gestion à payer	(5 176)	(6 741)
Diminution (augmentation) de la marge du courtier	1 544 704	(596 436)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	807 925	2 853 129
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	268 218	957 781
Rachat de parts rachetables	(1 966 962)	(5 846 697)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(8 199)	(7 065)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 706 943)	(4 895 981)
Diminution nette de la trésorerie pour la période	(899 018)	(2 042 852)
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	116 739	(21 631)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 673 530	2 570 428
Trésorerie à la clôture de la période	891 251 \$	505 945 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	69 042 \$	102 769 \$
Intérêts reçus	88 846 \$	92 400 \$
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	28 474 \$	5 699 \$

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(non audité)

Série X

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	3 973 811 \$	7 061 988 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(91 839)	1 633 771
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	30 973	45 075
Rachat de parts rachetables	(515 376)	(2 392 210)
	(484 403)	(2 347 135)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(34 156)	(47 724)
	(34 156)	(47 724)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(610 398)	(761 088)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	3 363 413 \$	6 300 900 \$

Série Y

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	6 001 159 \$	10 365 064 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(117 559)	2 649 340
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	45 613	74 010
Rachat de parts rachetables	(1 307 836)	(3 413 850)
	(1 262 223)	(3 339 840)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(48 162)	(76 792)
	(48 162)	(76 792)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 427 944)	(767 292)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	4 573 215 \$	9 597 772 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(non audité) (suite)

Série A

Pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 19 mars 2014 au 30 juin 2014	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	274 390 \$	— \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 006)	8 411
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	176 346	79 631
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 284	175
Rachat de parts rachetables	(90 633)	(10 953)
	88 997	68 853
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(4 827)	(358)
	(4 827)	(358)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 164	76 906
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	351 554 \$	76 906 \$

Série F

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	273 098 \$	219 269 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	847	74 156
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	915	90 498
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	977	1 044
Rachat de parts rachetables	(140 049)	(31 240)
	(138 157)	60 302
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(1 873)	(2 199)
	(1 873)	(2 199)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(139 183)	132 259
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	133 915 \$	351 528 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

(non audité) (suite)

Série I

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	301 851 \$	195 691 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 934)	231 587
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	90 957	792 652
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 501	6 317
Rachat de parts rachetables	(14 453)	(55 000)
	80 005	743 969
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(3 501)	(6 317)
	(3 501)	(6 317)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 570	969 239
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	370 421 \$	1 164 930 \$

Total du Fonds

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	10 824 309 \$	17 842 012 \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(223 491)	4 596 907
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	268 218	962 781
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	84 348	126 621
Rachat de parts rachetables	(2 068 347)	(5 903 253)
	(1 715 781)	(4 813 851)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu de placement net	(92 519)	(133 032)
	(92 519)	(133 032)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 031 791)	(349 976)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	8 792 518 \$	17 492 036 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur			
	Énergie			
1 351	Anadarko Petroleum Corp.	135 942 \$	131 661 \$	
8 000	ARC Resources Ltd.	187 197	171 200	
12 310	Calfrac Well Services Ltd.	96 971	94 910	
27 060	Canadian Energy Services & Technology Corp.	115 540	194 832	
26 800	Cardinal Energy Ltd.	499 925	384 044	
2 000	Cimarex Energy Co.	251 435	275 434	
9 170	Crew Energy Inc.	49 092	52 361	
3 000	EOG Resources Inc.	337 675	327 907	
12 080	Gibson Energy Inc.	312 727	272 403	
2 000	Halliburton Co.	107 779	107 542	
1 030	Helmerich & Payne Inc.	89 634	90 554	
48 315	Inception Exploration Ltd., <i>placement privé</i> ¹⁾	193 260	193 260	
1 420	Matador Resources Co.	47 934	44 320	
3 000	Memorial Resource Development Corp.	72 502	71 050	
9 770	Mullen Group Ltd.	204 452	199 406	
6 000	Peyto Exploration & Development Corp.	202 113	183 180	
1 200	Phillips 66	116 818	120 691	
500	Pioneer Natural Resources Co.	86 821	86 574	
2 300	PrairieSky Royalty Ltd.	67 921	72 473	
7 200	Precision Drilling Corp.	50 616	60 480	
1 600	Range Resources Corp.	118 758	98 638	
21 430	Secure Energy Services Inc.	422 209	273 875	
10 290	Seven Generations Energy Ltd.	180 887	167 933	
1 500	Southwestern Energy Co.	50 577	42 566	
4 830	TransCanada Corp.	254 887	245 171	
3 000	Ultra Petroleum Corp.	60 374	46 892	
5 500	Vermilion Energy Inc.	298 924	296 725	
26 010	Whitecap Resources Inc.	418 283	342 812	
800	Williams Cos., Inc.	48 904	57 319	
	Total – énergie	5 080 157	4 706 213	69,2 %
	Matières premières			
6 000	AK Steel Holding Corp.	36 247	28 989	
1 000	Akzo Nobel NV	93 683	90 793	
1 400	BHP Billiton Ltd.	77 304	71 154	
6 000	Canfor Pulp Products Inc.	92 323	93 960	
1 500	Dow Chemical Co.	95 003	95 825	
4 000	First Quantum Minerals Ltd.	67 424	65 320	
1 700	Freeport-McMoRan Inc.	40 953	39 519	
9 300	Interfor Corp.	171 009	190 556	
31 000	Lundin Mining Corp.	169 127	159 030	
7 200	MMC Norilsk Nickel OJSC	166 129	152 361	
16 000	Nyrstar NV	78 779	71 533	
18 500	Outokumpu OYJ	132 293	116 267	
46 000	Sherritt International Corp.	111 490	96 140	
560	South32 Ltd.	5 132	4 691	
1 100	Southern Copper Corp.	40 247	40 389	
40 000	Western Forest Products Inc.	75 781	89 200	
	Total – matières premières	1 452 924	1 405 727	20,7 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (note E).

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Industries			
500	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	106 216 \$	100 010 \$	
2 900	CSX Corp.	123 701	118 210	
19 822	Newalta Corp.	296 460	281 869	
1 500	Union Pacific Corp.	181 807	178 598	
	Total – industries	708 184	678 687	10,0 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
250 000	Ocean Harvest Technology Inc., <i>placement privé</i> ¹⁾	100 000	100 000	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	100 000	100 000	1,5 %
	Total des actions – position acheteur	7 341 265	6 890 627	101,4 %
	Total des placements – position acheteur	7 341 265	6 890 627	101,4 %
	Actions – position vendeur			
	Fonds négociés en bourse			
(1 000)	Energy Select Sector SPDR Fund	(97 751)	(93 834)	
	Total des placements – position vendeur	(97 751)	(93 834)	(1,4) %
	Total des placements	7 243 514 \$	6 796 793 \$	100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(6 466)		
	Total	7 237 048 \$	6 796 793 \$	100,0 %

Tableau A – Placements à court terme

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
400 000	Bon du Trésor du Canada, 0,600 %, éch. le 2 juillet 2015	399 252 \$	399 252 \$
200 000	Bon du Trésor du Canada, 0,645 %, éch. le 27 août 2015	199 654	199 654
200 000	Bon du Trésor du Canada, 0,511 %, éch. le 16 juillet 2015	199 670	199 670
		798 576 \$	798 576 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(1 000 000) USD	1 236 040 CAD	8 juillet 2015	(12 551) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
				(12 551) CAD		

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (note E).

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill) est une fiducie de fonds commun de placement régie par les lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011, dans sa version modifiée datée du 24 mai 2013.

Avant la restructuration, le Fonds se nommait Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill et était un fonds à capital fixe créé en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 29 octobre 2007, dans sa version modifiée et mise à jour datée du 24 janvier 2011.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »).

Le 6 mai 2013, la déclaration de fiducie a de nouveau été modifiée et mise à jour, et les modifications suivantes y ont été apportées :

- Changement du nom du Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill, qui est devenu le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill;
- Changement de l'objectif de placement du Fonds;
- Conversion du Fonds de fiducie de placement à capital fixe à fonds commun de placement à capital variable.

Les modifications indiquées ci-après ont été apportées au Fonds dans le cadre de la conversion afin qu'il soit conforme à la plateforme de fonds communs de placement de GAAH :

- Les parts émises avant la conversion ont été renommées « série X » et peuvent désormais être rachetées quotidiennement à leur valeur liquidative par part. La série Y a également été créée pour permettre la fusion d'Aston Hill Senior Gold Producers Income Corp. avec le Fonds. Les séries X et Y ne sont plus ouvertes aux souscriptions. Les parts des séries A, F et I du Fonds sont disponibles pour les nouveaux achats;
- Les investisseurs ont la possibilité d'échanger leurs parts contre des parts ou des actions de différentes séries de fonds communs de placement d'Aston Hill, s'ils satisfont aux critères d'admissibilité de la série;
- Le Fonds était auparavant inscrit à la TSX, sous le symbole AGB-U. Il n'y est plus inscrit depuis la fusion;
- La fusion comprenait le transfert de titres d'une valeur de 30 M\$ dans le fonds nouvellement fusionné;
- La déclaration de fiducie a été de nouveau modifiée afin qu'y figurent tous les fonds communs de placement Aston Hill au 31 mai 2013.

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis	Parts émises
	Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill		
Aston Hill Global Uranium Fund Inc.	Parts de série X	6 950 562 \$	701 581
Aston Hill Senior Gold Producers Income Corp.	Parts de série Y	24 307 097 \$	2 430 710

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir une exposition à un large éventail de sociétés de ressources, y compris des sociétés d'infrastructures qui soutiennent des sociétés de ressources. Le Fonds investit surtout dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe (dont des titres de créance à rendement élevé) de sociétés de ressources et d'infrastructure situées partout dans le monde.

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série X pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	370 861	633 019
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(47 780)	(202 120)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	2 877	3 595
Parts en circulation à la clôture de la période	325 958	434 494

Les opérations sur les parts de série Y pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série Y	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	551 044	917 945
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(120 000)	(271 043)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	4 162	5 831
Parts en circulation à la clôture de la période	435 206	652 733

Les opérations sur les parts de série A pour le semestre clos le 30 juin 2015 et pour la période du 19 mars 2014 au 30 juin 2014 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	30 767	—
Émission de parts rachetables	19 978	7 267
Rachat de parts rachetables	(10 061)	(904)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	367	16
Parts en circulation à la clôture de la période	41 051	6 379

Les opérations sur les parts de série F pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	25 957	20 261
Émission de parts rachetables	85	7 039
Rachat de parts rachetables	(12 966)	(2 492)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	92	85
Parts en circulation à la clôture de la période	13 168	24 893

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série I pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	27 672	17 418
Émission de parts rachetables	8 302	65 688
Rachat de parts rachetables	(1 318)	(4 143)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	318	484
Parts en circulation à la clôture de la période	34 974	79 447

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries X, Y, A, F et I :

	Série X	Série Y	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Pour les anciens porteurs de parts du Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill et d'Aston Hill Global Uranium Fund Inc.	Pour les anciens porteurs de parts d'Aston Hill Senior Gold Producers Income Corp.	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES**a) Risque de concentration**

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Secteur	En % du total des placements du Fonds	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Énergie	69,2 %	101,5 %
Matières premières	20,7 %	—
Industries	10,0 %	—
Biens de consommation discrétionnaire	1,5 %	2,7 %
Titres à revenu fixe :		
Obligations canadiennes	—	26,0 %
Obligations étrangères	—	7,2 %
Placements – position vendeur	(1,4) %	(37,4) %
	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres, tant les positions acheteur que les positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement du Fonds en vue d'assurer sa conformité aux directives de placement du Fonds. Le gestionnaire effectue un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché, et diversifie le portefeuille de placement dans le respect des directives de placement.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 679 679 \$ (250 948 \$ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 en fonction du terme à courir des titres.

Au 30 juin 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	798 576 \$	— \$	— \$	— \$	798 576 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9,1 %	—	—	—	9,1 %
Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	2 892 645 \$	— \$	704 449 \$	545 609 \$	4 142 703 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26,8 %	—	6,5 %	5,0 %	38,3 %

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 106 \$ (13 026 \$ au 31 décembre 2014); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 107 \$ (13 507 \$ au 31 décembre 2014). 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

							30 juin 2015
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Contrats dérivés				
Euro	278 592 \$	(22 878) \$	— \$	255 714 \$	2,91 %	12 786 \$	
Dollar américain	2 137 049	638 031	(1 236 040)	1 539 040	17,50 %	76 952	
Total	2 415 641 \$	615 153 \$	(1 236 040) \$	1 794 754 \$	20,41 %	89 738 \$	

							31 décembre 2014
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Contrats dérivés				
Dollar américain	442 900 \$	2 615 187 \$	(2 495 703) \$	562 384 \$	5,20 %	28 119 \$	
Total	442 900 \$	2 615 187 \$	(2 495 703) \$	562 384 \$	5,20 %	28 119 \$	

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie des titres de créance qu'il détient. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015	31 décembre 2014
AAA	9,1 %	26,7 %
B	—	7,6 %
CCC	—	4,0 %
Total	9,1 %	38,3 %

Toutes les opérations sur des titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 1 689 827 \$ (4 566 175 \$ au 31 décembre 2014) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des placements en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	12 551 \$	12 551 \$
Montants à payer aux courtiers	604 003	604 003
Frais de gestion à payer	1 176	1 176
Dettes d'exploitation et charges à payer	25 535	25 535
Rachats à payer	114 809	114 809
Distributions à payer	90	90
Total	758 164 \$	758 164 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	56 820 \$	56 820 \$
Dividendes à payer	15 725	15 725
Frais de gestion à payer	6 352	6 352
Dettes d'exploitation et charges à payer	82 291	82 291
Rachats à payer	13 424	13 424
Distributions à payer	118	118
Total	174 730 \$	174 730 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	6 440 314 \$	157 053 \$	293 260 \$	6 890 627 \$
Placements à court terme	—	798 576	—	798 576
Total des actifs financiers	6 440 314 \$	955 629 \$	293 260 \$	7 689 203 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(12 551)	—	(12 551)
Total des autres instruments financiers	— \$	(12 551) \$	— \$	(12 551) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(93 834) \$	— \$	— \$	(93 834) \$
Total des passifs financiers	(93 834) \$	— \$	— \$	(93 834) \$
Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	3 427 984 \$	— \$	488 610 \$	3 916 594 \$
Titres à revenu fixe	—	1 250 058	—	1 250 058
Placements à court terme	—	2 892 645	—	2 892 645
Total des actifs financiers	3 427 984 \$	4 142 703 \$	488 610 \$	8 059 297 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	37 267 \$	— \$	37 267 \$
Passifs dérivés	—	(56 820)	—	(56 820)
Total des autres instruments financiers	— \$	(19 553) \$	— \$	(19 553) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 407 117) \$	— \$	— \$	(1 407 117) \$
Total des passifs financiers	(1 407 117) \$	— \$	— \$	(1 407 117) \$

Aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 au niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des placements dont la juste valeur repose sur des données non observables importantes (niveau 3) :

	30 juin 2015		
	Actions – position acheteur	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2014	488 610 \$	— \$	488 610 \$
Achats	—	—	—
Ventes	(57 456)	—	(57 456)
Transferts entrants (sortants), montant net	—	—	—
Gains (pertes) réalisés	(126 403)	—	(126 403)
Variation de la plus-value latente des placements	(11 491)	—	(11 491)
Solde au 30 juin 2015	293 260 \$	— \$	293 260 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 30 juin 2015	— \$	— \$	— \$

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2013	477 119 \$	1 \$	477 120 \$
Achats	—	—	—
Ventes	—	—	—
Variation de la plus-value latente des placements	11 491	(1)	11 490
Solde au 31 décembre 2014	488 610 \$	— \$	488 610 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2014	11 491 \$	— \$	11 491 \$

La direction analyse régulièrement la juste valeur des placements de niveau 3 au moyen de techniques d'évaluation applicables basées sur un certain nombre de facteurs, notamment le stade de développement de l'entreprise, le délai écoulé depuis le dernier financement par des tiers, la possibilité de comparer l'entreprise à d'autres entreprises cotées semblables, la fiabilité des projections de flux de trésorerie et les renseignements disponibles sur les opérations réalisées par des entreprises comparables.

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des titres de sociétés non cotées. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds s'assure qu'un examen régulier de l'évaluation des titres de sociétés non cotées est effectué au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Les tableaux suivants présentent l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Au 30 juin 2015

Nom du Fonds	Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)		Variation de l'évaluation (+/-)	
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	Inception Exploration Ltd., placement privé	193 260 \$	Financement par actions récent	Décote pour absence de liquidité	0,554219824	+10 %	-10 %	43 000	-43 000
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	Ocean Harvest Technology Inc., placement privé	100 000 \$	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	s.o.	0	-0,675	0	-67 500

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Au 31 décembre 2014

Nom du Fonds	Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)		Variation de l'évaluation (+/-)	
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	Inception Exploration Ltd., placement privé	193 260	Financement par actions récent	Décote pour absence de liquidité	58 %	+10 %	-10 %	46 000,00 \$	46 000,00 \$
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	New Wave Energy Services Group Ltd.	40 650	Multiples de sociétés comparables	Multiples des produits projetés pour 2015	6,2 x	+0,8 x	-1,7 x	15 000,00 \$	22 000,00 \$
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	New Wave Energy Services Group Ltd., placement privé	154 700	Multiples de sociétés comparables	Multiples des produits projetés pour 2015	6,2 x	+0,8 x	-1,7 x	56 000,00 \$	83 000,00 \$
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	Ocean Harvest Technology Inc., placement privé	100 000	Financement par actions récent	Décote pour absence de liquidité	s.o.	0,0 %	-67,5 %	– \$	67 500,00 \$

Il se peut que le Fonds détienne d'autres actifs et passifs de niveau 3, mais ceux-ci ne sont pas significatifs pour le Fonds; une éventuelle variation raisonnable de leur évaluation n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	30 juin 2015	30 juin 2014
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(109 454) \$	(86 623) \$
Désignés au début	(16 275)	5 006 620
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	(125 729) \$	4 919 997 \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

(auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(12 551)	(12 551)	—	(12 551)
Incidence nette					(12 551) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(12 551) \$	(12 551) \$	— \$	— \$	(12 551) \$
Incidence nette						(12 551) \$

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	37 267 \$	37 267 \$
Passifs dérivés	—	(56 820)	(56 820)	—	(56 820)
Incidence nette					(19 553) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(56 820) \$	(56 820) \$	— \$	— \$	(56 820) \$
CIBC	—	—	—	37 267	—	37 267
Incidence nette						(19 553) \$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité) et au 31 décembre 2014

2015 2014

Actif

Actif courant

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	281 082 664	\$ 276 947 322	\$
Trésorerie	11 169 710	10 928 006	
Placements à court terme	7 986 940	27 929 440	
Dividendes à recevoir	11 295	—	
Intérêts à recevoir	5 740 958	6 091 722	
Souscriptions à recevoir	1 441 946	226 138	
Marge du courtier	—	1 888 644	
Total de l'actif	307 433 513	324 011 272	

Passif

Passif courant

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	337 051	
Passifs dérivés	2 519 254	1 352 375	
Frais de gestion à payer	190 528	139 510	
Dettes d'exploitation et charges à payer	16 072	184 643	
Rachats à payer	1 010 216	490 889	
Distributions à payer	7 627	2 258	
Total du passif	3 743 697	2 506 726	

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 303 689 816 \$ 321 504 546 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série

Série X	9 550 540	\$ 11 057 017	\$
Série A	143 606 918	\$ 152 710 082	\$
Série F	73 119 003	\$ 80 132 325	\$
Série I	67 841 773	\$ 68 339 757	\$
Série Y	854 113	\$ 912 180	\$
Série UA	6 273 641	\$ 5 770 836	\$
Série UF	2 443 828	\$ 2 582 349	\$

Parts en circulation, par série¹⁾

Série X	1 070 002	1 254 459	
Série A	15 874 034	17 093 783	
Série F	7 833 107	8 736 207	
Série I	5 760 438	5 971 014	
Série Y	78 166	84 650	
Série UA	548 644	550 983	
Série UF	212 116	245 763	

Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part

Série X	8,93	\$	8,81	\$
Série A	9,05	\$	8,93	\$
Série F	9,33	\$	9,17	\$
Série I	11,78	\$	11,45	\$
Série Y	10,93	\$	10,78	\$
Série UA	11,43	\$	10,47	\$
Série UF	11,52	\$	10,51	\$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de rendement stratégique Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres	47 808 \$	— \$
Gain de change sur la trésorerie, montant net	655 449	12 375
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	210 532	—
Revenus d'intérêts à distribuer	12 480 392	—
Gain net réalisé sur les placements	6 029 378	3 921 567
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(15 078 613)	—
Variation de la plus-value latente des placements	13 652 114	16 904 226
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	—	(13 934 009)
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	(1 166 879)	—
Total des revenus	16 830 181	6 904 159
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 905 314	672 241
Honoraires d'audit	25 244	34 466
Frais du comité d'examen indépendant	7 439	3 054
Droits de garde	15 836	4 001
Intérêts et frais bancaires	1 838	2 260
Frais juridiques	1 761	1 637
Frais d'information aux porteurs de parts	140 005	90 492
Frais d'administration (note 5)	59 507	39 505
Droits de dépôt	7 244	4 992
Frais d'emprunt de titres	716	—
Retenues d'impôts	29 325	—
Coûts d'opérations	14 346	—
Frais liés aux contrats à terme	—	361 484
Total des charges	2 208 575	1 214 132
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 621 606 \$	5 690 027 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	428 789 \$	774 724 \$
Série A	6 197 413 \$	2 755 956 \$
Série F	3 528 530 \$	1 014 274 \$
Série I	3 374 881 \$	1 084 632 \$
Série Y	38 845 \$	60 441 \$
Série UA	747 399 \$	— \$
Série UF	305 749 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série, par part¹⁾		
Série X	0,38 \$	0,53 \$
Série A	0,38 \$	0,53 \$
Série F	0,43 \$	0,59 \$
Série I	0,59 \$	0,78 \$
Série Y	0,47 \$	0,66 \$
Série UA	1,32 \$	— \$
Série UF	1,44 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Série X	1 140 021	1 464 137
Série A	12 361 601	5 178 403
Série F	8 286 637	1 732 066
Série I	5 683 655	1 392 937
Série Y	82 354	91 987
Série UA	565 165	—
Série UF	212 956	—

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 621 606 \$	5 690 027 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur les placements	(6 029 378)	(3 921 567)
Gain de change sur la trésorerie, montant net	(655 449)	(12 375)
Variation de la plus-value latente des placements	(13 652 114)	(16 904 226)
Variation de la moins-value latente des contrats à terme	—	13 934 009
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	1 166 879	—
Produit de la vente de placements	137 893 279	21 708 442
Achats de placements	(102 741 680)	(7 208 442)
Augmentation des dividendes à recevoir	(11 295)	—
Diminution des intérêts à recevoir	350 764	—
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	51 018	(24 965)
Diminution des dettes d'exploitation et charges à payer	(168 571)	(10 417)
Diminution de la marge du courtier	1 888 644	—
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	32 713 703	13 250 486
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables, montant net	41 034 723	288 371
Rachat de parts rachetables	(71 308 567)	(10 396 521)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 853 604)	(1 003 876)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(33 127 448)	(11 112 026)
(Augmentation) diminution nette de la trésorerie pour la période	(413 745)	2 138 460
Gain de change sur la trésorerie, montant net	655 449	12 375
Trésorerie à l'ouverture de la période	10 928 006	445 412
Trésorerie à la clôture de la période	11 169 710 \$	2 596 247 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	169 912 \$	— \$
Intérêts reçus	12 831 256 \$	— \$

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Série X

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	11 057 017 \$	14 509 986 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	428 789	774 724
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	243 419	321 889
Rachat de parts rachetables	(1 892 532)	(2 068 182)
	(1 649 113)	(1 746 293)
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(286 153)	(369 068)
	(286 153)	(369 068)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 506 477)	(1 340 637)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	9 550 540 \$	13 169 349 \$

Série A

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	152 710 082 \$	50 123 999 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 197 413	2 755 956
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 094 909	550
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 495 072	632 328
Rachat de parts rachetables	(24 667 093)	(3 459 096)
	(11 077 112)	(2 826 218)
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(4 223 465)	(1 342 525)
	(4 223 465)	(1 342 525)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 103 164)	(1 412 787)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	143 606 918 \$	48 711 212 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de rendement stratégique Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série F

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	80 132 325 \$	17 434 107 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 528 530	1 014 274
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 642 396	287 821
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 216 845	216 955
Rachat de parts rachetables	(29 288 728)	(2 331 155)
	(8 429 487)	(1 826 379)
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(2 112 365)	(444 433)
	(2 112 365)	(444 433)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 013 322)	(1 256 538)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	73 119 003 \$	16 177 569 \$

Série I

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	68 339 757 \$	17 229 989 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 374 881	1 084 632
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 006 678	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 390 748	351 292
Rachat de parts rachetables	(13 822 995)	(2 468 710)
	(2 425 569)	(2 117 418)
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(1 447 296)	(351 292)
	(1 447 296)	(351 292)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(497 984)	(1 384 078)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	67 841 773 \$	15 845 911 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de rendement stratégique Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série Y

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	912 180 \$	1 141 728 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 845	60 441
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 619	8 968
Rachat de parts rachetables	(79 171)	(139 139)
	(71 552)	(130 171)
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(25 360)	(28 024)
	(25 360)	(28 024)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(58 067)	(97 754)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	854 113 \$	1 043 974 \$

Série UA

Semestres clos les 30 juin	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	5 770 836 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	747 399
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	693 793
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	70 431
Rachat de parts rachetables	(826 856)
	(62 632)
Distributions aux porteurs de parts	
Revenu de placement net	(181 962)
	(181 962)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	502 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	6 273 641 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de rendement stratégique Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série UF

Semestre clos le 30 juin	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	2 582 349 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	305 749
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	812 755
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	62 486
Rachat de parts rachetables	(1 250 519)
	(375 278)
Distributions aux porteurs de parts	
Revenu de placement net	(68 992)
	(68 992)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(138 521)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	2 443 828 \$

Total du Fonds

Semestres clos les 30 juin	2015	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	321 504 546 \$	100 439 809 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 621 606	5 690 027
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 250 531	288 371
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	5 486 620	1 531 432
Rachat de parts rachetables	(71 827 894)	(10 466 282)
	(24 090 743)	(8 646 479)
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement net	(8 345 593)	(2 535 342)
	(8 345 593)	(2 535 342)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 814 730)	(5 491 794)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	303 689 816 \$	94 948 015 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de rendement stratégique Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Obligations			
	Obligations canadiennes			
2 350 000	Air Canada, 7,750 %, éch. le 15 avril 2021	2 857 615 \$	3 139 240 \$	
3 500 000	Air Canada, 8,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	4 398 712	4 844 786	
2 500 000	AuRico Gold Inc., 7,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	2 741 361	3 152 349	
6 300 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	7 435 873	6 695 308	
1 000 000	Gibson Energy Inc., 5,375 %, éch. le 15 juillet 2022	976 000	1 004 167	
4 200 000	Golf Town Canada Inc./Golfsmith International Holdings Inc., 10,500 %, éch. le 24 juillet 2018	4 068 750	3 423 000	
1 400 000	Kissner Milling Company Ltd., 7,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2019	1 627 606	1 787 163	
850 000	Mattamy Group Corp., 6,500 %, éch. le 15 novembre 2020	990 794	1 029 351	
1 700 000	Mattamy Group Corp., 6,875 %, éch. le 15 novembre 2020	1 713 458	1 697 875	
5 296 000	Mood Media Corp., 9,250 %, éch. le 15 octobre 2020	5 034 215	5 669 634	
4 625 000	Tervita Corp., 9,000 %, éch. le 15 novembre 2018	4 161 450	4 197 188	
	Total – obligations canadiennes	36 005 834	36 640 061	13,0 %
	Obligations étrangères			
7 500 000	24 Hour Holdings III LLC, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	6 995 782	7 560 956	
2 000 000	Alliance One international Inc., 9,875 %, éch. le 15 juillet 2021	2 194 469	2 194 160	
2 000 000	Ares Capital Corp., 4,875 %, éch. le 15 mars 2017	2 385 290	2 585 875	
2 436 000	Associated Asphalt Partners LLC, 8,500 %, éch. le 15 février 2018	2 699 739	3 132 474	
3 000 000	AV Homes Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	3 364 726	3 642 368	
1 500 000	Bon-Ton Department Stores Inc., 8,000 %, éch. le 15 juin 2021	1 546 955	1 446 647	
4 000 000	Caesars Growth Properties Holdings LLC, 9,375 %, éch. le 1 ^{er} mai 2022	3 926 879	3 770 334	
3 725 000	CEC Entertainment Inc., 8,000 %, éch. le 15 février 2022	4 014 732	4 638 869	
7 577 000	Century Aluminum Company, 7,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	9 323 251	9 696 032	
2 000 000	Century Communities Inc., 6,875 %, éch. le 15 mai 2022	2 305 178	2 465 699	
5 100 000	CEVA Group PLC, 9,000 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2021	5 497 521	6 168 148	
1 700 000	Chassix Holdings Inc., 10,000 %, éch. le 15 décembre 2018	1 378 020	191 014	
1 700 000	Chemours Co. LLC, 6,625 %, éch. le 15 mai 2023	2 041 355	2 061 355	
1 000 000	Claire's Stores Inc., 9,000 %, éch. le 15 mars 2019	1 113 833	1 061 187	
2 000 000	Claire's Stores Inc., 9,000 %, éch. le 15 mars 2019	2 366 256	2 122 374	
2 500 000	Constellium NV, 8,000 %, éch. le 15 janvier 2023	2 856 621	3 214 772	
6 700 000	Eletson Holdings, 9,625 %, éch. le 15 janvier 2022	7 627 603	8 197 356	
5 550 000	Emeco Pty Ltd., 9,875 %, éch. le 15 mars 2019	5 406 538	5 092 760	
8 150 000	Enova International Inc., 9,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	9 254 907	9 666 163	
3 885 000	Gibson Brands Inc., 8,875 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	4 244 474	4 923 002	
4 450 000	Greektown Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 mars 2019	5 152 051	5 861 184	
2 000 000	Greystar Real Estate Partners LLC, 8,250 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2022	2 353 685	2 646 725	
5 500 000	Harbinger Group Inc., 7,750 %, éch. le 15 janvier 2022	6 388 329	6 720 590	
5 000 000	Hexion Inc., 10,000 %, éch. le 15 avril 2020	6 375 630	6 445 149	
5 500 000	Hunt Cos Inc., 9,625 %, éch. le 1 ^{er} mars 2021	6 435 183	7 106 830	
2 250 000	JBS USA LLC, 5,875 %, éch. le 15 juillet 2024	2 554 227	2 833 603	
1 625 000	Jefferies Finance LLC, 6,875 %, éch. le 15 avril 2022	1 704 863	1 988 165	
6 500 000	Jefferies Finance LLC, 7,375 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	7 345 104	8 013 521	
2 865 000	Jefferies LoanCore LLC, 6,875 %, éch. le 1 ^{er} juin 2020	3 085 019	3 487 403	
2 000 000	JMC Steel Group Inc., 8,250 %, éch. le 15 mars 2018	2 187 842	2 294 036	
2 500 000	KB Home, 7,625 %, éch. le 15 mai 2023	3 163 636	3 277 194	
2 200 000	Landry's Holdings II Inc., 10,250 %, éch. le 1 ^{er} janvier 2018	2 599 673	2 856 465	
3 280 000	LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 6,875 %, éch. le 15 mai 2023	4 032 385	4 268 967	
3 600 000	Light Tower Rentals Inc., 8,125 %, éch. le 1 ^{er} août 2019	3 208 481	3 730 384	
3 000 000	McDermott International Inc., 8,000 %, éch. le 1 ^{er} mai 2021	2 431 584	3 389 555	
4 600 000	Michael Baker Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 avril 2019	5 259 454	5 226 033	
2 000 000	Michael Baker International LLC, 8,250 %, éch. le 15 octobre 2018	2 408 653	2 428 245	
5 000 000	MPG Holdco I Inc., 7,375 %, éch. le 15 octobre 2022	6 101 813	6 679 234	
4 925 000	Murray Energy Corp., 11,250 %, éch. le 15 avril 2021	6 021 206	5 180 230	

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)				
Obligations étrangères (suite)				
2 000 000	Nationstar Mortgage LLC, 6,500 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	2 181 048	\$ 2 506 273	\$
1 000 000	Nationstar Mortgage LLC, 6,500 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2021	1 039 235	1 167 305	
2 000 000	NCI Building Systems Inc., 8,250 %, éch. le 15 janvier 2023	2 370 595	2 671 694	
2 800 000	PaperWorks Industries Inc., 9,500 %, éch. le 15 août 2019	3 238 376	3 491 305	
4 000 000	Patriot Merger Corp., 9,000 %, éch. le 15 juillet 2021	4 825 496	4 950 124	
1 700 000	Playa Resorts Holding BV, 8,000 %, éch. le 15 août 2020	1 975 855	2 207 269	
3 000 000	Prospect Capital Corp., 4,750 %, éch. le 15 avril 2020	3 275 434	3 548 733	
1 000 000	Prospect Capital Corp., 5,750 %, éch. le 15 mars 2018	1 165 991	1 256 258	
2 781 000	Prospect Holding Company LLC, 10,250 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2018	2 647 658	2 326 209	
2 000 000	Rentech Nitrogen Partners LP, 6,500 %, éch. le 15 avril 2021	2 112 404	2 509 395	
600 000	Reynolds Group Issuer Inc., 9,875 %, éch. le 15 août 2019	726 103	787 931	
3 700 000	Ruby Tuesday Inc., 7,625 %, éch. le 15 mai 2020	4 228 370	4 769 410	
2 500 000	SiTV Inc., 10,375 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	2 681 035	2 590 544	
4 954 000	Stackpole International Intermediate, 7,750 %, éch. le 15 octobre 2021	5 715 305	6 122 998	
5 000 000	Tenet Healthcare Corp., 3,786 %, éch. le 15 juin 2020	6 269 914	6 304 698	
6 750 000	VistaJet Malta Finance PLC, 7,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2020	8 155 533	8 132 123	
2 475 000	Western Refining Inc., 6,250 %, éch. le 1 ^{er} avril 2021	2 747 254	3 128 550	
2 475 000	XPO Logistics Inc., 6,500 %, éch. le 15 juin 2022	3 087 575	3 031 990	
Total – obligations étrangères		217 796 128	229 767 867	81,8 %
Total – obligations		253 801 962	266 407 928	94,8 %
Nombre d'actions				
Positions acheteur Actions				
Fonds négociés en bourse				
35 000	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	4 980 740	5 056 493	
Total – fonds négociés en bourse		4 980 740	5 056 493	1,8 %
Services financiers				
300 000	BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.	4 031 906	4 041 249	
143 600	Slate Retail REIT	1 875 468	1 872 544	
Total – services financiers		5 907 374	5 913 793	2,1 %
Biens de consommation discrétionnaire				
215 000	Intertain Group Ltd.	3 225 000	3 704 450	
Total – biens de consommation discrétionnaire		3 225 000	3 704 450	1,3 %
Total des positions acheteur		14 113 114	14 674 736	5,2 %
Commissions intégrées des courtiers		(14 346)		
Total		267 900 730	\$ 281 082 664	\$ 100,0 %

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Tableau A – Placements à court terme

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
3 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,640 %, éch. le 13 août 2015	2 995 590 \$	2 995 590 \$
5 000 000	Bon du Trésor du Canada, 0,645 %, éch. le 27 août 2015	4 991 350	4 991 350
		7 986 940 \$	7 986 940 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(14 500 000) USD	17 908 225 CAD	8 juillet 2015	(196 336) CAD	Banque de Montréal	AA
1	(83 850 000) USD	103 641 954 CAD	8 juillet 2015	(1 052 377) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(13 600) USD	16 870 CAD	23 septembre 2015	(128) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(27 860) USD	34 718 CAD	23 septembre 2015	(103) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(5 000) USD	6 187 CAD	23 septembre 2015	(63) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(3 600) USD	4 450 CAD	23 septembre 2015	(50) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(4 225) CAD	3 400 USD	23 septembre 2015	24 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(15 949) CAD	12 970 USD	23 septembre 2015	261 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(26 600) CAD	21 500 USD	23 septembre 2015	272 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(3 621 146) CAD	2 930 370 USD	23 septembre 2015	41 391 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	(74 600 000) USD	92 097 430 CAD	8 juillet 2015	(1 047 408) CAD	CIBC	AA
1	(4 094 466) CAD	3 312 085 USD	23 septembre 2015	45 164 CAD	CIBC	AA
1	(25 550 000) USD	31 581 078 CAD	8 juillet 2015	(320 415) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	(946 501) CAD	765 700 USD	23 septembre 2015	10 514 CAD	TD Bank Corp.	AAA
				(2 519 254) CAD		

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de rendement stratégique Aston Hill est une fiducie de fonds commun de placement régie par les lois de la province d'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie datée du 25 novembre 2009, dans sa version modifiée et mise à jour le 30 juin 2011, et de l'annexe A modifiée jointe à cette déclaration, datée du 30 mai 2013.

Le Fonds a conclu un contrat d'achat et de vente à terme (le « contrat à terme ») avec BMO Marchés des capitaux inc. (la « contrepartie »).

Aux termes de ce contrat, le Fonds a convenu d'acheter des titres (le « portefeuille d'actions ordinaires ») auprès de la contrepartie en échange d'un prix d'achat pour la Fiducie de rendement stratégique Aston Hill (la « Fiducie »). Le contrat à terme a permis au Fonds de procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement de la Fiducie. Le portefeuille de la Fiducie était composé de titres à revenu fixe et de titres à rendement élevé d'émetteurs canadiens et américains.

Pour la période du 1^{er} janvier 2014 au 5 décembre 2014, le Fonds a également versé des frais à la contrepartie en vertu du contrat à terme. Ces frais correspondent à 0,45 % par année de la valeur liquidative de la Fiducie et sont majorés d'un montant variable établi en fonction de la valeur du portefeuille d'actions ordinaires, calculé et payable à terme échu chaque mois. Ces frais ont été versés à la contrepartie en compensation des coûts qu'elle a assumés pour couvrir son exposition dans le cadre du contrat à terme.

Le 21 mars 2013, le ministre des Finances a annoncé dans le budget fédéral des propositions selon lesquelles les gains réalisés par un fonds commun de placement au moyen d'un contrat à terme, comme celui conclu par le Fonds de rendement stratégique Aston Hill, seront traités à titre de revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital si le contrat à terme a été conclu ou prolongé le 21 mars 2013 ou après cette date. Le 11 juillet 2013, le ministère des Finances a annoncé des changements techniques qu'il proposait d'apporter aux règles transitoires applicables aux opérations de requalification annoncées dans le budget fédéral. Un des changements annoncés inclut le prolongement de la période transitoire pour les contrats de courte durée. Le prolongement de la période transitoire permet aux fonds communs de placement qui ont conclu un contrat à terme avant le 21 mars 2013, et dont les modalités prévoient le règlement définitif du contrat avant 2015, de prolonger la durée de leurs contrats à terme jusqu'à la fin de 2014. Le budget fédéral, qui fait partie du projet de loi C-4, a été adopté le 12 décembre 2013.

En mai 2013, Gestion d'actifs Aston Hill inc. a lancé le Fonds de rendement stratégique Aston Hill II en réaction aux changements fiscaux susmentionnés, fermant ainsi le fonds précédent (c.-à-d. le Fonds de rendement stratégique Aston Hill) aux nouveaux investisseurs. Comme il est mentionné précédemment, le traitement fiscal différent des deux fonds devait prendre fin en décembre 2014 aux termes du projet de loi fédéral C-4. Il a donc été possible de consolider les deux fonds pour assurer une plus grande efficacité.

Le 12 décembre 2014, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill II (le « fonds dissous ») a fusionné avec le Fonds de rendement stratégique Aston Hill (le « fonds maintenu ») dans le cadre d'une opération à imposition reportée, les deux fonds ayant le même mandat de placement.

À la fermeture des bureaux le 12 décembre 2014, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill II (le « fonds dissous ») a transféré son actif net au Fonds de rendement stratégique Aston Hill (le « fonds maintenu »).

Le transfert de l'actif net a été effectué avec report d'impôt. La trésorerie et les titres transférés au fonds maintenu en retour de parts du fonds maintenu ont été répartis de la façon suivante :

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis	Parts émises
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – Série A	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – Série A	112 464 128	\$ 12 549 624
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – Série F	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – Série F	69 231 280	7 528 125
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – Série I	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – Série I	54 905 169	6 538 127
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – Série UA	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – Série UA	5 766 751	547 265
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II – Série UF	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – Série UF	2 608 515	246 847

Les résultats du fonds dissous antérieurs au transfert de son actif net ne sont pas inclus dans les présents états financiers.

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Le Fonds vise à offrir aux investisseurs un rendement élevé en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés situées au Canada ou aux États-Unis, ou en obtenant une exposition à ces titres. En général, les placements se font dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à la catégorie investissement.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et la gestion est assurée par AHF Capital Partners Inc. (le « sous-conseiller »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur de parts obtient un droit de vote et une participation égale à toutes les distributions versées par le Fonds aux porteurs de parts. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les opérations sur les parts de série X pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	1 254 459	1 563 250
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(211 632)	(217 539)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	27 175	33 870
Parts en circulation à la clôture de la période	1 070 002	1 379 581

Les opérations sur les parts de série A pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	17 093 783	5 324 211
Émission de parts rachetables	1 221 349	58
Rachat de parts rachetables	(2 715 876)	(358 564)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	274 778	65 595
Parts en circulation à la clôture de la période	15 874 034	5 031 300

Les opérations sur les parts de série F pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	8 736 207	1 820 442
Émission de parts rachetables	2 101 307	29 154
Rachat de parts rachetables	(3 134 600)	(236 520)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	130 193	21 970
Parts en circulation à la clôture de la période	7 833 107	1 635 046

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les opérations sur les parts de série I pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	5 971 014	1 472 093
Émission de parts rachetables	850 299	—
Rachat de parts rachetables	(1 179 355)	(204 141)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	118 480	29 070
Parts en circulation à la clôture de la période	5 760 438	1 297 022

Les opérations sur les parts de série Y pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Série Y	Nombre de parts	
	2015	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	84 650	100 882
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(7 179)	(12 064)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	695	773
Parts en circulation à la clôture de la période	78 166	89 591

Les opérations sur les parts de série UA pour le semestre clos le 30 juin 2015 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts	
	2015	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	550 983	
Émission de parts rachetables	64 337	
Rachat de parts rachetables	(72 812)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	6 136	
Parts en circulation à la clôture de la période	548 644	

Les opérations sur les parts de série UF pour le semestre clos le 30 juin 2015 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts	
	2015	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	245 763	
Émission de parts rachetables	70 327	
Rachat de parts rachetables	(109 385)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	5 411	
Parts en circulation à la clôture de la période	212 116	

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries X, A, F, I, Y, UA et UF :

	Série X	Série A	Série F	Série I	Série Y	Séries UA et UF
Porteurs de parts	Les parts de série X sont les parts du Fonds qui existaient avant la conversion en fonds commun de placement à capital variable, qui a eu lieu le 30 juin 2011. Ces parts ne sont plus offertes.	Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs.	Les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs.	Les parts de série I peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part.	Les parts de série Y correspondent aux anciennes parts de catégorie A du Fonds de revenu élevé mondial Aston Hill, lesquelles ont été transférées dans le Fonds le 20 décembre 2011. Ces parts ne sont plus offertes.	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change.

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Secteur	En % du total des placements du Fonds	
	30 juin 2015	31 décembre 2014
Titres à revenu fixe		
Obligations canadiennes	13,0 %	20,9 %
Obligations étrangères	81,8 %	79,2 %
Actions – position acheteur		
Services financiers	2,1 %	—
Fonds négociés en bourse	1,8 %	—
Biens de consommation discrétionnaire	1,3 %	—
Actions – position vendeur	—	(0,1) %
	100,0 %	100,0 %

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement du Fonds en vue d'assurer sa conformité aux directives de placement du Fonds. Le gestionnaire effectue un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché, et diversifie le portefeuille de placement dans le respect des directives de placement.

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 467 474 \$ (33 705 \$ au 31 décembre 2014). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 en fonction du terme à courir des titres.

Au 30 juin 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	7 986 940 \$	12 125 108 \$	110 781 644 \$	143 501 176 \$	274 394 868 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,6 %	4,0 %	36,5 %	47,3 %	90,4 %

Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	27 929 440 \$	7 926 902 \$	79 545 116 \$	189 475 304 \$	304 876 762 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8,7 %	2,5 %	24,7 %	58,9 %	94,8 %

Au 30 juin 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 2 765 083 \$ (3 082 089 \$ au 31 décembre 2014); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 2 810 615 \$ (3 131 698 \$ au 31 décembre 2014). 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

30 juin 2015						
Monnaie	Instruments monétaires				% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette		
Dollar américain	9 097 742 \$	267 027 256 \$	(236 582 024) \$	39 542 974 \$	13,02 %	1 977 149 \$
Total	9 097 742 \$	267 027 256 \$	(236 582 024) \$	39 542 974 \$	13,02 %	1 977 149 \$

31 décembre 2014						
Monnaie	Instruments monétaires				% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette		
Dollar américain	(337 051) \$	269 830 366 \$	(204 651 656) \$	64 841 659 \$	20,17 %	3 242 083 \$
Total	(337 051) \$	269 830 366 \$	(204 651 656) \$	64 841 659 \$	20,17 %	3 242 083 \$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie des titres de créance qu'il détient. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015	31 décembre 2014
AAA	2,6 %	8,7 %
BBB	2,4 %	2,1 %
BB	10,1 %	12,2 %
B	53,6 %	52,9 %
CCC	18,0 %	16,5 %
Non noté	3,7 %	2,5 %
Total	90,4 %	94,9 %

Toutes les opérations sur des titres cotés sont réglées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de défaut est considéré comme minime, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

Le gestionnaire évalue la qualité de crédit des titres avant de les acheter et assure par la suite une surveillance continue de la qualité de crédit des titres en portefeuille. Conformément aux restrictions de placement, le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total à la date d'achat dans des titres d'un seul émetteur.

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 19 156 650 \$ (38 857 446 \$ au 31 décembre 2014) pour faire face à ses obligations à court terme.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des placements en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 519 254 \$	2 519 254 \$
Frais de gestion à payer	190 528	190 528
Dettes d'exploitation et charges à payer	16 072	16 072
Rachats à payer	1 010 216	1 010 216
Distributions à payer	7 627	7 627
Total	3 743 697 \$	3 743 697 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	1 352 375 \$	1 352 375 \$
Frais de gestion à payer	39 510	39 510
Dettes d'exploitation et charges à payer	184 643	184 643
Rachats à payer	490 889	490 889
Distributions à payer	2 258	2 258
Total	2 069 675 \$	2 069 675 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	14 674 736 \$	— \$	— \$	14 674 736 \$
Placements à court terme	—	7 986 940	—	7 986 940
Titres à revenu fixe	—	266 407 928	—	266 407 928
Total des actifs financiers	14 674 736 \$	274 394 868 \$	— \$	289 069 604 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(2 519 254)	—	(2 519 254)
Total des autres instruments financiers	— \$	(2 519 254) \$	— \$	(2 519 254) \$

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Placements à court terme	— \$	27 929 440 \$	— \$	27 929 440 \$
Titres à revenu fixe	—	276 947 322	—	276 947 322
Total des actifs financiers	— \$	304 876 762 \$	— \$	304 876 762 \$
Autres instruments financiers				
Passifs dérivés	— \$	(1 352 375) \$	— \$	(1 352 375) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 352 375) \$	— \$	(1 352 375) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	— \$	(337 051) \$	— \$	(337 051) \$
Total des passifs financiers	— \$	(337 051) \$	— \$	(337 051) \$

Aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 au niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015 et de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 au 30 juin 2015.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	30 juin 2015	30 juin 2014
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(16 414 637) \$	(13 833 929) \$
Désignés au début	32 541 561	20 725 713
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	16 126 924 \$	6 891 784 \$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	97 626	(2 616 880)	(2 519 254)	—	(2 519 254)
Incidence nette					(2 519 254) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	41 948 \$	(1 052 721) \$	(1 010 773) \$	— \$	— \$	(1 010 773) \$
CIBC	45 164	(1 047 408)	(1 002 244)	—	—	(1 002 244)
TD Bank Corp.	10 514	(320 415)	(309 901)	—	—	(309 901)
Banque de Montréal	—	(196 336)	(196 336)	—	—	(196 336)
Incidence nette						(2 519 254) \$

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	44 288	(1 396 663)	(1 352 375)	—	(1 352 375)
Incidence nette					(1 352 375) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	26 187 \$	(190 901) \$	(164 714) \$	— \$	— \$	(164 714) \$
CIBC	17 491	(645 624)	(628 133)	—	—	(628 133)
TD Bank Corp.	610	(255 834)	(255 224)	—	—	(255 224)
Banque de Montréal	—	(304 304)	(304 304)	—	—	(304 304)
Incidence nette						(1 352 375) \$

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité)	2015
Actif	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	2 746 048 \$
Trésorerie	6 345 845
Actifs dérivés	5 006
Montant à recevoir du courtier	221 924
Montant à recevoir du gestionnaire	45 409
Marge du courtier	2 347
Souscriptions à recevoir	273 750
Dividendes à recevoir	2 988
Total de l'actif	9 643 317
Passif	
Passif courant	
Passifs dérivés	33 391
Montant à payer au courtier	287 370
Frais de gestion à payer	5 205
Dettes d'exploitation et charges à payer	3 520
Total du passif	329 486
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 313 831 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	
Série A	2 064 957 \$
Série F	6 949 073 \$
Série I	299 801 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾	
Série A	204 602
Série F	688 776
Série I	29 877
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part	
Série A	10,09 \$
Série F	10,09 \$
Série I	10,03 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance américain Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Revenus	
Revenu tiré du prêt de titres	14 \$
Gain de change sur la trésorerie, montant net	70
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :	
Dividendes	10 482
Gain net réalisé sur les placements	13 466
Gain net réalisé sur les contrats dérivés	13 456
Variation de la plus-value latente des placements	31 850
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	(33 778)
Total des revenus	35 560
Charges	
Frais de gestion (note 5)	14 007
Frais d'administration (note 5)	166
Frais juridiques	380
Honoraires d'audit	4 179
Frais d'information aux porteurs de parts	16 758
Droits de garde	1 899
Frais du comité d'examen indépendant	66
Droits de dépôt	6 364
Retenues d'impôts	1 501
Coûts d'opérations	3 579
	48 899
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(44 875)
Total des charges	4 024
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 536 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série	
Série A	15 654 \$
Série F	16 081 \$
Série I	(199) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾	
Série A	0,08 \$
Série F	0,08 \$
Série I	(0,01) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période	
Série A	185 422
Série F	191 235
Série I	22 721

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 536 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :	
Gain net réalisé sur la vente de placements	(13 466)
Gain de change sur la trésorerie, montant net	(70)
Variation de la plus-value latente des placements	(31 850)
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	33 778
Produit de la vente de placements	3 469 483
Achats de placements	(6 110 162)
Augmentation du montant à recevoir du gestionnaire	(45 409)
Augmentation des dividendes à recevoir	(2 988)
Augmentation des dettes d'exploitation et charges à payer	3 520
Augmentation des frais de gestion à payer	5 205
Augmentation de la marge du courtier	(2 347)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(2 662 770)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	9 812 655
Rachat de parts rachetables	(804 587)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	477
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	9 008 545
Augmentation nette de la trésorerie pour la période	6 345 775
Gain de change sur la trésorerie, montant net	70
Trésorerie à l'ouverture de la période	—
Trésorerie à la clôture de la période	6 345 845 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 993 \$

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Série A

Pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 654
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 626 073
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	664
Rachat de parts rachetables	(576 952)
	2 049 785
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	(482)
	(482)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 064 957
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	2 064 957 \$

Série F

Pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 081
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	7 160 332
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	871
Rachat de parts rachetables	(227 635)
	6 933 568
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	(576)
	(576)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 949 073
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	6 949 073 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance américain Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité) (suite)

Série I

Pour la période du 13 avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(199)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	300 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—
Rachat de parts rachetables	—
	300 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	—
	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	299 801
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	299 801 \$

Total du Fonds

Pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 536
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	10 086 405
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 535
Rachat de parts rachetables	(804 587)
	9 283 353
Distributions aux porteurs de parts rachetables	
Revenu de placement net	(1 058)
	(1 058)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 313 831
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	9 313 831 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de croissance américain Aston Hill.

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions			
	Matières premières			
449	Eastman Chemical Co.	41 284 \$	45 865 \$	
604	Ecolab Inc.	82 661	85 262	
600	Nucor Corp.	35 187	33 012	
1 355	Steel Dynamics Inc.	36 162	35 043	
	Total – matières premières	195 294	199 182	7,3 %
	Industries			
350	Carlisle Cos., Inc.	41 268	43 748	
378	Costamare Inc.	8 657	8 669	
189	Deere & Co.	20 677	22 900	
400	Greenbrier Cos., Inc.	24 836	23 396	
1 337	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	41 357	46 604	
400	Union Pacific Corp.	48 302	47 626	
274	WW Grainger Inc.	82 114	80 952	
	Total – industries	267 211	273 895	10,0 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
39	Amazon.com Inc.	20 268	21 136	
876	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	80 687	83 641	
1 071	Ford Motor Co.	20 652	20 070	
157	Home Depot Inc.	20 600	21 782	
469	Hyatt Hotels Corp.	33 807	33 193	
975	Interpublic Group of Cos., Inc.	25 171	23 456	
334	Johnson Controls Inc.	20 616	20 653	
260	Macys Inc.	20 546	21 901	
300	Magna International Inc.	20 935	21 030	
175	McDonalds Corp.	20 601	20 771	
269	Omnicom Group Inc.	25 004	23 337	
1 300	Party City Holdco Inc.	27 546	32 898	
316	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	32 830	31 991	
297	Twenty-First Century Fox Inc.	12 375	12 067	
233	VF Corp.	20 582	20 287	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	402 220	408 213	14,8 %
	Biens de consommation de base			
420	Coca-Cola Co.	20 623	20 570	
378	Coca-Cola Enterprises Inc.	20 535	20 500	
117	Costco Wholesale Corp.	20 478	19 728	
168	CVS Health Corp.	20 524	21 998	
855	Flowers Foods Inc.	23 490	22 576	
154	Kimberly-Clark Corp.	20 552	20 374	
213	Procter & Gamble Co.	20 557	20 806	
1 956	Smart & Final Stores Inc.	41 496	43 638	
456	Société Sysco	20 624	20 552	
217	Wal-Mart Stores Inc.	20 596	19 216	
	Total – biens de consommation de base	229 475	229 958	8,4 %
	Soins de santé			
157	Aetna Inc.	20 540	24 983	
59	Allergan PLC	20 422	22 353	
194	Express Scripts Holding Co.	20 620	21 541	
283	Merck & Co., Inc.	20 571	20 114	
241	St Jude Medical Inc.	20 597	21 985	
269	Thermo Fisher Scientific Inc.	41 179	43 578	
150	UnitedHealth Group Inc.	20 565	22 847	
	Total – soins de santé	164 494	177 401	6,5 %

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Technologies de l'information			
268	Adobe Systems Inc.	24 766 \$	27 105 \$	
162	Apple Inc.	24 709	25 367	
240	Automatic Data Processing Inc.	24 686	24 039	
706	Cisco Systems Inc.	24 697	24 204	
3 800	Cypress Semiconductor Corp.	57 609	55 791	
290	eBay Inc.	20 668	21 810	
756	EMC Corp.	24 808	24 908	
36	Google Inc.	24 081	24 272	
200	MasterCard Inc.	23 075	23 341	
413	Microsoft Corp.	24 669	22 764	
200	NXP Semiconductors NV	25 792	24 520	
2 100	ON Semiconductor Corp.	32 378	30 648	
212	Western Digital Corp.	24 686	20 756	
	Total – technologies de l'information	356 624	349 525	12,6 %
	Services financiers			
158	ACE Ltd.	20 512	20 057	
301	American International Group Inc.	20 566	23 231	
71	American Tower Corp.	8 217	8 269	
1 601	Bank of America Corp.	31 018	34 019	
392	Bank of New York Mellon Corp.	20 476	20 540	
551	Charles Schwab Corp.	20 592	22 460	
642	Citigroup Inc.	41 289	44 275	
233	Cullen/Frost Bankers Inc.	20 590	22 858	
293	Discover Financial Services	20 620	21 077	
85	Goldman Sachs Group Inc.	20 418	22 157	
401	JPMorgan Chase & Co.	30 882	33 923	
301	Marsh & McLennan Cos., Inc.	20 570	21 307	
653	MetLife Inc.	40 850	45 645	
916	Morgan Stanley	41 396	44 360	
1 914	Progressive Corp.	62 359	66 501	
398	Prudential Financial Inc.	40 771	43 487	
219	State Street Corp.	20 566	21 053	
613	SunTrust Banks Inc.	30 903	32 923	
200	SVB Financial Group	35 795	35 951	
208	T Rowe Price Group Inc.	20 548	20 185	
166	Travelers Cos., Inc.	20 495	20 032	
463	Wells Fargo & Co.	30 951	32 509	
	Total – services financiers	620 384	656 819	23,9 %
	Énergie			
700	Anadarko Petroleum Corp.	73 616	68 218	
221	Baker Hughes Inc.	18 548	17 024	
1 025	Chesapeake Energy Corp.	18 592	14 294	
137	Chevron Corp.	18 468	16 500	
223	ConocoPhillips	18 500	17 097	
153	EOG Resources Inc.	18 540	16 723	
173	Exxon Mobil Corp.	18 478	17 970	
309	Halliburton Co.	18 549	16 615	
400	Helmerich & Payne Inc.	34 810	35 166	
492	Marathon Oil Corp.	18 587	16 302	
281	National Oilwell Varco Inc.	18 560	16 937	
190	Occidental Petroleum Corp.	18 503	18 448	
300	Pioneer Natural Resources Co.	55 401	51 944	
400	Range Resources Corp.	25 195	24 659	
162	Schlumberger Ltd.	18 578	17 432	
	Total – énergie	392 925	365 329	13,3 %

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Services de télécommunications			
400	China Mobile Ltd.	31 542 \$	32 005 \$	
100	Qorvo Inc.	9 785	10 021	
202	Verizon Communications Inc.	12 376	11 754	
	Total – services de télécommunications	53 703	53 780	2,0 %
	Services publics			
95	Dominion Resources Inc.	8 198	7 931	
88	Duke Energy Corp.	8 230	7 759	
67	NextEra Energy Inc.	8 174	8 200	
154	Southern Co.	8 228	8 056	
	Total – services publics	32 830	31 946	1,2 %
	Total des placements	2 715 160 \$	2 746 048 \$	100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(961)		
	Total	2 714 199 \$	2 746 048 \$	100,0 %

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(500 000) USD	617 515 CAD	8 juillet 2015	(6 780) CAD	Bank of New York	AA
1	(2 070 000) USD	2 557 971 CAD	8 juillet 2015	(26 611) CAD	Banque Royale du Canada	AAA
				(33 391) CAD		

Tableau C – Contrats d'options

Au 30 juin 2015

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie
SPDR S&P 500 Trust	(10)	Vente	18 septembre 2015	190,00 \$	2,350 \$	(4 450) \$	(2 934) \$	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	(10)	Vente	18 septembre 2015	190,00	2,350	(4 450)	(2 934)	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	10	Vente	18 septembre 2015	200,00	4,355	7 072	5 437	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	10	Vente	18 septembre 2015	200,00	4,355	7 072	5 437	CIBC
						5 244 \$	5 006 \$	

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de croissance américain Aston Hill (le « Fonds ») a été constitué en fiducie sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie-cadre modifiée et mise à jour datée du 23 février 2015.

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

L'objectif de placement du Fonds est de dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation d'entreprises américaines.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série A pour la période du 1^{er} avril 2015 au 30 juin 2015 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts
	2015
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	261 080
Rachat de parts rachetables	(56 544)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	66
Parts en circulation à la clôture de la période	204 602

Les transactions sur les parts de série F pour la période du 1^{er} avril 2015 au 30 juin 2015 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts
	2015
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	710 918
Rachat de parts rachetables	(22 228)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	86
Parts en circulation à la clôture de la période	688 776

Les transactions sur les parts de série I pour la période du 13 avril 2015 au 30 juin 2015 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts
	2015
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	29 877
Rachat de parts rachetables	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—
Parts en circulation à la clôture de la période	29 877

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA et UF :

	Série A/UA	Série F/UF	Série I
Porteurs de parts	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 :

	En % du total des placements du Fonds
	30 juin 2015
Secteur	
Services financiers	23,9 %
Biens de consommation discrétionnaire	14,8 %
Énergie	13,3 %
Technologies de l'information	12,6 %
Industries	10,0 %
Biens de consommation de base	8,4 %
Matières premières	7,3 %
Soins de santé	6,5 %
Services de télécommunications	2,0 %
Services publics	1,2 %
	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend des titres de capitaux propres. Les actifs et les passifs dérivés ne sont pas inclus.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement du Fonds en vue d'assurer sa conformité aux directives de placement du Fonds. Le gestionnaire effectue un suivi régulier des positions du Fonds et des événements du marché, et diversifie le portefeuille de placement dans le respect des directives de placement.

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 30 juin 2015, si la juste valeur des titres de capitaux propres en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 274 605 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2015, le Fonds n'était pas exposé aux risques associés aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, car il détenait uniquement des titres de capitaux propres.

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Le tableau présente également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le tableau ci-après présente, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015.

								30 juin 2015
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
		Actif (passif)	Contrats dérivés					
Dollar américain	2 725 019 \$	999 676 \$	(3 170 480) \$		554 215 \$	5,95 %	27 711 \$	
Total	2 725 019 \$	999 676 \$	(3 170 480) \$		554 215 \$	5,95 %	27 711 \$	

c) Risque de crédit

Au 30 juin 2015, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, car il détenait uniquement des titres de capitaux propres.

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie totalisant 6 345 845 \$ pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Le tableau qui suit présente une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans le tableau correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	33 391 \$	33 391 \$
Montants à payer aux courtiers	287 370	287 370
Frais de gestion à payer	5 205	5 205
Dettes d'exploitation et charges à payer	3 520	3 520
Total	329 486 \$	329 486 \$

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	2 746 048 \$	— \$	— \$	2 746 048 \$
Total des actifs financiers	2 746 048 \$	— \$	— \$	2 746 048 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	5 006 \$	— \$	5 006 \$
Passifs dérivés	—	(33 391)	—	(33 391)
Total des autres instruments financiers	— \$	(28 385) \$	— \$	(28 385) \$

Aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 au niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015.

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 au 30 juin 2015.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour le semestre clos le 30 juin 2015.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets 30 juin 2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :	
Détenus à des fins de transaction	(20 322) \$
Désignés au début	55 798
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	35 476 \$

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	5 006 \$	5 006 \$
Passifs dérivés	—	(33 391)	(33 391)	—	(33 391)
Incidence nette					(28 385) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
CIBC	— \$	— \$	— \$	5 006 \$	— \$	5 006 \$
Bank of New York	—	(6 780)	(6 780)	—	—	(6 780)
Banque Royale du Canada	—	(26 611)	(26 611)	—	—	(26 611)
Incidence nette						(28 385) \$

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2015 (non audité)	2015
Actif	
Actif courant	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	93 679 540 \$
Trésorerie	22 301 649
Montant à recevoir du courtier	12 180 445
Montant à recevoir du gestionnaire	130 793
Intérêts à recevoir	323 362
Total de l'actif	128 615 789
Passif	
Passif courant	
Passifs dérivés	1 227 399
Montant à payer au courtier	22 386 795
Dettes d'exploitation et charges à payer	37 027
Commissions sur prêts à payer	14 672
Total du passif	23 665 893
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 949 896 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série – Série I	104 949 896 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾ – Série I	10 508 615
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série et par part – Série I	9,99 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya.

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (non audité)

Pour la période du 10 avril 2015 au 30 juin 2015

2015

Revenus	
Perte de change sur la trésorerie, montant net	(222 462) \$
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :	
Revenus d'intérêts à distribuer	629 663
Gain net réalisé sur les placements	301 418
Perte nette réalisée sur les contrats dérivés	(753 745)
Variation de la plus-value latente des placements	1 222 421
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	(1 227 399)
Total des revenus	(50 104)
Charges	
Frais d'administration (note 5)	13 279
Frais juridiques	1 110
Honoraires d'audit	10 661
Frais d'information aux porteurs de parts	26 415
Droits de garde	3 998
Frais du comité d'examen indépendant	305
Intérêts et frais bancaires	717
Droits de dépôt	59 636
Commissions sur prêts	14 672
	130 793
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(130 793)
Total des charges	—
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 104) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série – Série I	(50 104) \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part⁽¹⁾ – Série I	(0,01) \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période – Série I	9 714 566

⁽¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période.

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audité)

Pour la période du 10 avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 104) \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :	
Gain net réalisé sur la vente de placements	(301 418)
Perte de change sur la trésorerie, montant net	222 462
Variation de la plus-value latente des placements	(1 222 421)
Variation de la moins-value latente des contrats dérivés	1 227 399
Produit de la vente de placements	5 904 740
Achats de placements	(87 854 091)
Augmentation du montant à recevoir du gestionnaire	(130 793)
Augmentation des commissions sur prêts à payer	14 672
Augmentation des intérêts à recevoir	(323 362)
Augmentation des dettes d'exploitation et charges à payer	37 027
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(82 475 889)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Produit de l'émission de parts rachetables	105 000 000
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités de financement	105 000 000
Augmentation nette de la trésorerie pour la période	22 524 111
Perte de change sur la trésorerie, montant net	(222 462)
Trésorerie à l'ouverture de la période	—
Trésorerie à la clôture de la période	22 301 649 \$
Intérêts reçus	306 301 \$

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (non audité)

Série I

Pour la période du 10 avril 2015 au 30 juin 2015	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50 104)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :	
Produit de l'émission de parts rachetables	105 000 000
	105 000 000
Distributions aux porteurs de parts rachetables¹⁾ :	
Revenu de placement net	—
	—
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 949 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	104 949 896 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya.

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Emprunts à terme			
	Emprunts à terme canadiens			
1 000 000	Bauer Performance Sports, <i>emprunt à terme, B, 15 avril 2021</i>	1 247 301	\$ 1 241 826	\$
250 000	Novelis Inc., <i>emprunt à terme, B, 2 juin 2022</i>	305 031	311 187	
768 265	Restaurant Brands International, <i>emprunt à terme, B, 12 décembre 2021</i>	941 103	959 609	
500 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., <i>série E-1 tranche B, 5 août 2020</i>	607 949	622 595	
500 000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc., <i>emprunt à terme, B, série D, 13 février 2019</i>	607 949	623 544	
	Total des emprunts à terme canadiens	3 709 333	3 758 761	4,0 %
	Emprunts à terme étrangers			
1 000 000	24 Hour Fitness Worldwide, Inc., <i>emprunt à terme, B, 28 mai 2021</i>	1 242 621	1 189 545	
250 000	A. Schulman, Inc., <i>emprunt à terme en USD, B, 1^{er} juin 2022</i>	302 540	311 333	
1 000 000	Academy Ltd., <i>emprunt à terme (refin. 2012), 3 août 2018</i>	1 218 922	1 250 353	
250 000	Accuvant Inc., <i>emprunt à terme de premier rang supplémentaire, 28 janvier 2022</i>	302 540	309 773	
24 725	Acrisure, LLC, <i>emprunt à terme à prélèvement différé assorti d'un privilège de premier rang, 13 mai 2022</i>	29 392	30 560	
225 275	Acrisure, LLC, <i>emprunt à terme de premier rang, 13 mai 2022</i>	267 795	278 433	
991 402	ADS Waste Holdings, Inc., <i>emprunt à terme, B-2, 9 octobre 2019</i>	1 202 470	1 224 569	
750 000	Air Medical Group Holdings Inc., <i>emprunt à terme, B, 28 avril 2022</i>	907 435	931 271	
1 000 000	Akorn, Inc., <i>emprunt à terme à capital majoré, 17 avril 2021</i>	1 256 609	1 253 143	
500 000	Albertsons LLC, <i>emprunt à terme, B-4, 25 août 2021</i>	612 486	628 101	
250 000	Alere US Holdings, LLC, <i>nouvel emprunt à terme, B, 15 juin 2022</i>	307 555	312 769	
1 000 000	Groupe de jeux Amaya Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, B, 1^{er} août 2021</i>	1 229 719	1 248 923	
483 336	AOT Bedding Super Holdings, LLC, <i>emprunt à terme, B, 1^{er} octobre 2019</i>	589 149	604 391	
500 000	Apex Tool Group, <i>emprunt à terme, B, 31 janvier 2020</i>	607 880	613 825	
1 000 000	Applied Systems Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, 25 janvier 2021</i>	1 251 955	1 248 299	
500 000	Aristocrat Leisure Limited, <i>emprunt à terme, B, 21 octobre 2021</i>	608 941	627 792	
250 000	Aspen Dental Management, Inc., <i>emprunt à terme, B, 29 avril 2022</i>	299 245	314 064	
1 000 000	Asurion, LLC., <i>emprunt à terme supplémentaire, tranche B-1, 24 mai 2019</i>	1 256 906	1 253 049	
500 000	Avaya Inc., <i>emprunt à terme, B-7, 30 avril 2020</i>	592 289	605 054	
1 000 000	Berlin Packaging, LLC, <i>emprunt à terme de premier rang, 1^{er} octobre 2021</i>	1 250 403	1 251 189	
500 000	BJs Wholesale Club, <i>emprunt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 26 mars 2020</i>	626 753	630 904	
500 000	BJs Wholesale Club, <i>emprunt à terme de premier rang, 26 septembre 2019</i>	629 378	624 577	
1 000 000	Blackboard Inc., <i>emprunt à terme à capital majoré, B-3, 4 octobre 2018</i>	1 232 582	1 245 646	
250 000	Blue Coat Systems, Inc., <i>emprunt à terme, B, 23 mai 2022</i>	306 384	311 919	
500 000	BMC Software, Inc., <i>emprunt à terme en USD, 10 septembre 2020</i>	596 606	589 408	
300 000	Boyd Corporation, <i>emprunt à terme de premier rang, 15 avril 2022</i>	364 051	376 096	
409 820	Boyd Gaming Corporation, <i>emprunt à terme, B, 14 août 2020</i>	497 032	516 758	
1 000 000	Calpine Corp., <i>emprunt à terme, B-1, 2 avril 2018</i>	1 211 304	1 251 270	
711 285	CHS/Community Health Systems, Inc., <i>emprunt à terme, H, 27 janvier 2021</i>	893 131	896 887	
500 000	CityCenter Holdings, LLC, <i>emprunt à terme, 15 octobre 2020</i>	610 217	625 982	
1 000 000	Coinmach Service Corp., <i>emprunt à terme à capital majoré, 14 novembre 2019</i>	1 247 301	1 246 114	
750 000	Communications Sales & Leasing, Inc., <i>emprunt à terme, B, 14 octobre 2022</i>	889 238	919 955	
500 000	Compuware Corporation, <i>emprunt à terme, B-2, 15 décembre 2021</i>	594 338	611 159	
500 000	Connolly/iHealth Technologies, <i>nouvel emprunt à terme de premier rang, 14 mai 2021</i>	625 078	626 959	
1 000 000	Consolidated Communications, Inc., <i>emprunt à terme, B, 19 décembre 2020</i>	1 233 965	1 251 576	
250 000	ConvaTec, <i>emprunt à terme en USD, 2 juin 2020</i>	305 798	312 701	
1 000 000	Cooper-Standard Automotive Inc., <i>emprunt à terme, B, 1^{er} avril 2021</i>	1 235 640	1 247 987	
1 000 000	CSM Bakery Supplies, <i>emprunt à terme de premier rang, 3 juillet 2020</i>	1 212 015	1 248 655	
1 000 000	Custom Sensors & Technologies, <i>emprunt à terme de premier rang, 30 septembre 2021</i>	1 233 738	1 251 576	
1 000 000	Dell International LLC, <i>emprunt à terme, B, 29 avril 2020</i>	1 255 057	1 250 684	
250 000	Epicor Software Corporation, <i>emprunt à terme, B, 26 mai 2022</i>	311 758	311 863	
250 000	Epiq Systems, Inc., <i>emprunt à terme supplémentaire, B, 27 août 2020</i>	299 245	311 724	
979 914	Filtration Group Corporation, <i>emprunt à terme à capital majoré, 15 novembre 2020</i>	1 236 838	1 225 868	

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Emprunts à terme (suite)			
	Emprunts à terme étrangers (suite)			
858 140	Flint Group Holdings S.A.R.L., <i>emprunt à terme en USD, B-2, 3 septembre 2021</i>	1 074 352 \$	1 075 200 \$	
141 860	Flint Group Holdings S.A.R.L., <i>emprunt à terme en USD, C, 3 septembre 2021</i>	177 603	177 743	
1 000 000	Gates Global LLC, <i>emprunt à terme garanti assorti d'un privilège de premier rang, 5 juillet 2021</i>	1 208 342	1 231 376	
992 126	Harbor Freight Tools USA, Inc., <i>emprunt à terme, 26 juillet 2019</i>	1 215 326	1 245 431	
1 000 000	Healogics, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 1^{er} juillet 2021</i>	1 251 955	1 247 681	
1 000 000	Hub International Limited, <i>emprunt à terme, B, 2 octobre 2020</i>	1 224 801	1 241 045	
150 000	Hyland Software, Inc., <i>emprunt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 30 juin 2023</i>	185 054	187 581	
500 000	Infor (US), Inc., <i>emprunt à terme, B-5, 3 juin 2020</i>	605 680	616 880	
325 000	Informatica Corporation, <i>emprunt à terme, B, 3 juin 2022</i>	397 537	405 622	
1 000 000	Interactive Data Corporation, <i>emprunt à terme, B, 1^{er} mai 2021</i>	1 235 492	1 253 917	
1 000 000	Jacobs Douwe Egberts, <i>emprunt à terme en USD, B-1, 23 juillet 2021</i>	1 238 699	1 248 973	
500 000	KIK Custom Products, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang supplémentaire, 29 avril 2019</i>	614 762	626 568	
175 150	Kleopatra Holdings 2 S.C.A (Kloeckner), <i>Initial US Borrower Dollar Term Loans, 29 avril 2020</i>	210 177	219 651	
74 850	Kleopatra Holdings 2 S.C.A (Kloeckner), <i>Initial German Borrower Dollar Term Loans, 29 avril 2020</i>	89 819	93 868	
1 000 000	Kronos Incorporated, <i>nouvel emprunt à terme à capital majoré, 30 octobre 2019</i>	1 251 955	1 250 952	
1 000 000	La Frontera Generation, LLC, <i>emprunt à terme, 30 septembre 2020</i>	1 220 434	1 241 432	
500 000	La Quinta, <i>emprunt à terme de premier rang, 14 avril 2021</i>	608 705	624 718	
1 000 000	Lands' End, Inc., <i>emprunt à terme, B, 4 avril 2021</i>	1 187 528	1 198 517	
249 370	Learning Care Group, <i>emprunt à terme, 1^{er} mai 2021</i>	298 658	312 981	
250 000	Legal Shield, <i>emprunt à terme de premier rang avec ajout (Add On), 1^{er} juillet 2019</i>	310 503	313 674	
250 000	Leighton Services, <i>emprunt à terme, B, 21 mai 2022</i>	300 266	308 993	
1 000 000	Leslies Poolmart, Inc., <i>emprunt à terme, 16 octobre 2019</i>	1 245 749	1 251 570	
500 000	Level 3 Financing, Inc., <i>emprunt à terme, tranche B-III 2019, 1^{er} août 2019</i>	608 705	625 204	
500 000	Level 3 Financing, Inc., <i>emprunt à terme, tranche B-II 2022, 31 mai 2022</i>	609 461	620 782	
1 000 000	Liberty Cablevision of Puerto Rico, LLC., <i>facilité à terme de premier rang, 7 janvier 2022</i>	1 205 802	1 248 455	
250 000	Life Time Fitness, <i>emprunt à terme, B, 10 juin 2022</i>	305 031	310 280	
500 000	MacDermid, Inc., <i>emprunt à terme, tranche B, 7 juin 2020</i>	611 729	626 681	
498 740	Men's Wearhouse, <i>emprunt à terme, 18 juin 2021</i>	611 718	625 186	
500 000	Merrill Communications, LLC, <i>nouvel emprunt à terme de premier rang, 29 mai 2022</i>	612 989	614 864	
377 468	Minerals Technologies, <i>emprunt à terme garanti de premier rang, 7 mai 2021</i>	461 246	473 019	
1 000 000	Monitronics International, Inc., <i>emprunt à terme, B-1, 2 avril 2022</i>	1 234 111	1 254 504	
1 000 000	National Financial Partners Corp., <i>emprunt à terme supplémentaire, B, 1^{er} juillet 2020</i>	1 247 301	1 248 262	
997 475	Neiman Marcus Group, Inc., <i>emprunt à terme, 25 octobre 2020</i>	1 212 842	1 239 711	
1 000 000	NEP/NCP Holdco, Inc., <i>emprunt à terme avec ajout (Add On), B, 22 janvier 2020</i>	1 211 255	1 232 331	
250 000	On Assignment, Inc., <i>emprunt à terme, B, 5 juin 2022</i>	309 521	312 855	
500 000	Onex Carestream Finance LP, <i>emprunt à terme de premier rang, 7 juin 2019</i>	609 015	624 571	
1 000 000	OSG Bulk Ships, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, 5 août 2019</i>	1 241 804	1 252 363	
500 000	Par Pharmaceutical Companies, <i>emprunt à terme, B-2, 30 septembre 2019</i>	608 705	624 895	
500 000	Party City Holdings Inc., <i>emprunt à terme, B, 29 juillet 2019</i>	608 705	624 374	
230 220	Penton Media, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, 30 septembre 2019</i>	279 302	287 420	
997 481	Phillips-Medisize Corporation, <i>emprunt à terme de premier rang, 16 juin 2021</i>	1 207 463	1 248 816	
1 000 000	PQ Corporation, <i>emprunt à terme de premier rang, 7 août 2017</i>	1 215 897	1 249 061	
250 000	PrimeSource Building Products, <i>emprunt à terme, B, 6 mai 2022</i>	301 782	310 553	
500 000	Quikrete Holdings, <i>emprunt à terme, B, 23 septembre 2020</i>	609 461	625 267	
993 414	RCN Cable, <i>emprunt à terme, B, 25 février 2020</i>	1 197 536	1 242 558	
500 000	RedPrairie Corporation, <i>emprunt à terme de premier rang supplémentaire, 21 décembre 2018</i>	591 313	601 993	
500 000	Rexnord Corporation/RBS Global, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, 21 août 2020</i>	607 949	623 360	
1 000 000	Riverbed Technology, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, 24 avril 2022</i>	1 261 263	1 262 968	

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (non audité) (suite)

Au 30 juin 2015		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Emprunts à terme (suite)			
	Emprunts à terme étrangers (suite)			
250 000	Royal Adhesives & Sealants, <i>emprunt à terme de premier rang, 19 juin 2022</i>	308 424 \$	312 763 \$	
150 000	Royal Adhesives & Sealants, <i>emprunt à terme assorti d'un privilège de deuxième rang, 19 juin 2023</i>	184 589	187 736	
500 000	rue21 Inc., <i>emprunt à terme, B, 10 octobre 2020</i>	578 473	573 397	
1 000 000	ServiceMaster Company, <i>emprunt à terme à capital majoré, B, 1^{er} juillet 2021</i>	1 248 852	1 250 409	
1 000 000	SIG Combibloc Group AG, <i>emprunt à terme en USD, 10 mars 2022</i>	1 259 712	1 249 547	
1 000 000	Station Casinos LLC, <i>emprunt à terme, 2 mars 2020</i>	1 258 755	1 249 791	
750 000	Sterigenics International LLC, <i>emprunt à terme, B, 8 mai 2022</i>	915 938	936 341	
992 792	Supervalu, <i>emprunt à terme, 21 mars 2019</i>	1 249 682	1 243 404	
1 000 000	Surgery Center Holdings, Inc., <i>emprunt à terme de premier rang, 3 novembre 2020</i>	1 258 035	1 250 796	
500 000	Syniverse Holdings, Inc., <i>emprunt à terme initial, 23 avril 2019</i>	583 294	591 849	
250 000	Tekni-Plex, Inc., <i>emprunt à terme en USD assorti d'un privilège de premier rang, 1^{er} juin 2022</i>	304 770	312 777	
100 000	TGI Friday's, Inc., <i>modifié, premier rang, 15 juillet 2020</i>	120 682	125 105	
500 000	TPF Generation Holdings, LLC, <i>emprunt à terme, 31 décembre 2017</i>	591 020	600 039	
500 000	Trans Union LLC, <i>emprunt à terme, B, 9 avril 2021</i>	608 705	623 391	
500 000	Transdigm, Inc., <i>emprunt à terme, E, 15 mai 2022</i>	608 705	616 943	
375 000	TTM Technologies, <i>emprunt à terme, B, 7 mai 2021</i>	439 137	462 319	
250 000	TWCC Holding Corporation, <i>emprunt à terme prorogé assorti d'un privilège de premier rang, 13 février 2020</i>	308 931	308 993	
498 687	Univision Communications, Inc., <i>emprunt à terme, C-4, 1^{er} mars 2020</i>	604 843	618 584	
498 676	Univision Communications, Inc., <i>emprunt à terme, C-3, 1^{er} mars 2020</i>	604 831	618 964	
300 000	Varsity Brands, <i>emprunt à terme avec ajout (Add On), 10 décembre 2021</i>	373 394	374 537	
787 686	Virgin Media Investment Holdings Limited, <i>emprunt à terme en USD, F, 31 mai 2023</i>	954 493	975 199	
37 257	Wash Multi-Family Services, <i>emprunt à terme en CAD assorti d'un privilège de premier rang, 26 mai 2022</i>	44 469	46 282	
212 743	Wash Multi-Family Services, <i>emprunt à terme en USD assorti d'un privilège de premier rang, 26 mai 2022</i>	253 920	264 272	
961 010	Waste Industries USA, Inc., <i>emprunt à terme, B, 24 février 2020</i>	1 206 123	1 204 655	
922 991	Wideopenwest Finance, LLC, <i>emprunt à terme, B, 1^{er} avril 2019</i>	1 158 406	1 165 276	
	Total des emprunts à terme étrangers	88 747 785	89 920 779	96,0 %
	Total des placements	92 457 118 \$	93 679 540 \$	100,0 %

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 30 juin 2015

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	(75 000 000) USD	92 436 600 CAD	23 juillet 2015	(1 227 399) CAD	State Street	AA
				(1 227 399) CAD		

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya (le « Fonds ») a été constitué en fiducie sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie-cadre modifiée et mise à jour datée du 30 juin 2011 et de l'annexe A modifiée jointe à cette déclaration, datée du 4 février 2015.

L'adresse du siège social du Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir un niveau élevé de revenu en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et dans d'autres titres de créance à taux variable de sociétés domiciliées aux États-Unis. Ces titres sont en général de la catégorie spéculative ou ne sont pas notés. L'état financier est présenté en dollars canadiens (CAD).

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et Voya Investment Management Co. LLC est le « sous-conseiller ».

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 31 août 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables donnant un droit de bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur a droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I (pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent), ont le droit de participer à parts égales à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série I pour la période du 10 avril 2015 au 30 juin 2015 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts
	2015
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	10 508 615
Rachat de parts rachetables	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—
Parts en circulation à la clôture de la période	10 508 615

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F et I :

	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Tous les investisseurs y sont admissibles	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I

Au 30 juin 2015, il n'y a pas de porteurs de parts de séries A et F.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration au 30 juin 2015 :

	En % du total des placements du Fonds
Secteur	30 juin 2015
Emprunts à terme canadiens	4,0 %
Emprunts à terme étrangers	96,0 %
	100,0 %

b) Risque de marché

Le gestionnaire tente d'atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre certains risques. Pour mieux gérer les risques, le gestionnaire maintient également une structure de gouvernance pour surveiller les activités de placement du Fonds et le respect des stratégies et restrictions de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Le Fonds n'investit pas dans des titres de capitaux propres. Au 30 juin 2015, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant d'emprunts à terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2015 en fonction du terme à courir des titres.

Au 30 juin 2015	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts à terme	3 100 370 \$	31 847 910 \$	58 731 260 \$	93 679 540 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,0 %	30,3 %	56,0 %	89,3 %

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt, comme les obligations et les billets à court terme, détenus dans le portefeuille de placements. Les titres de créance de premier rang détenus par le Fonds étant des instruments à taux variable de très courte durée, les variations des taux d'intérêt en vigueur ne devraient pas avoir une incidence importante sur la juste valeur du portefeuille. Toutefois, comme le taux LIBOR est le taux de base de ces titres de créance, leur rendement variera en fonction des fluctuations du taux LIBOR. Au 30 juin 2015, le risque de taux d'intérêt était minime.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la monnaie fonctionnelle du Fonds. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Le tableau présente également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Le tableau ci-après présente, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2015.

							30 juin 2015
<u>Instruments monétaires</u>							
Monnaie	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Contrats dérivés	Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net	
Dollar américain	93 679 540 \$	(1 524 399) \$	(92 436 600) \$	(281 459) \$	(0,27)%	(14 073) \$	
Total	93 679 540 \$	(1 524 399) \$	(92 436 600) \$	(281 459) \$	(0,27)%	(14 073) \$	

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie des titres de créance qu'il détient. Le gestionnaire évalue de façon continue le risque de crédit des contreparties.

Au 30 juin 2015, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 juin 2015
AAA	0,0 %
AA	—
BBB	1,2 %
BB	21,5 %
B	62,6 %
CCC	1,0 %
Non noté	3,0 %
Total	89,3 %

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 30 juin 2015, le Fonds disposait de trésorerie totalisant 22 301 649 \$ pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 365 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 30 juin 2015 était de moins de 365 jours à la date de clôture. Le tableau qui suit présente une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans le tableau correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 30 juin 2015	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	1 227 399 \$	1 227 399 \$
Montants à payer aux courtiers	22 386 795	22 386 795
Dettes d'exploitation et charges à payer	37 027	37 027
Commissions sur prêts à payer	14 672	—
Total	23 665 893 \$	23 651 221 \$

D) GESTION DU CAPITAL

Le capital du Fonds correspond à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité de ses activités, à se doter de la capacité financière et de la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque, tout en maximisant les distributions à ces derniers.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose des ressources nécessaires pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Le tableau qui suit illustre le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2015 :

Au 30 juin 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Emprunts à terme	— \$	93 679 540 \$	0 \$	93 679 540 \$
Total des actifs financiers	— \$	93 679 540 \$	0 \$	93 679 540 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(1 227 399)	—	(1 227 399)
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 227 399) \$	— \$	(1 227 399) \$

Aucun transfert n'a été effectué du niveau 2 au niveau 1 au cours du semestre clos le 30 juin 2015.

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 au 30 juin 2015.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (non audité) (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes générales des Fonds.

30 juin 2015

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour le semestre clos le 30 juin 2015.

	Gains (pertes) nets
	30 juin 2015
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	30 juin 2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :	
Détenus à des fins de transaction	(1 981 144) \$
Désignés au début	2 153 502
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	172 358 \$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent bien aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 30 juin 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Au 30 juin 2015	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(1 227 399)	(1 227 399)	—	(1 227 399)
Incidence nette					(1 227 399) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
State Street	— \$	(1 227 399) \$	(1 227 399) \$	— \$	— \$	(1 227 399) \$
Incidence nette						(1 227 399) \$

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS ASTON HILL

Les Fonds Aston Hill (individuellement, un « Fonds », et collectivement, les « Fonds ») ont été établis en vertu des lois de la province d'Ontario. Gestion d'actifs Aston Hill inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille (le « gestionnaire ») des Fonds, à l'exception du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya et du Fonds de rendement stratégique Aston Hill, qui sont respectivement gérés par Voya Investment Management Co. LLC et par AHF Capital Partners (le « sous-conseiller »). L'adresse du siège social des Fonds est le 77 King Street West, suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

Nom du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Séries offertes	Renseignements sur les séries
Fonds de croissance du capital Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, UA et UF	Les séries A et F ont été créées le 19 août 2011. Le 8 décembre 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux investisseurs institutionnels. Les séries UA et UF sont offertes aux investisseurs depuis le 1 ^{er} avril 2014.
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X, UA et UF	Les séries A et F ont été créées le 19 août 2011. Le 11 août 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux investisseurs institutionnels. La série UA est offerte aux investisseurs depuis le 1 ^{er} avril 2014. La série UF est offerte aux investisseurs depuis juillet 2014.
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, UA et UF	Le Fonds a commencé ses activités le 17 août 2012. Les séries UA et UF sont offertes aux investisseurs depuis le 1 ^{er} avril 2014.
Fonds à rendement total canadien Aston Hill (auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)	30 juin 2011	Parts de séries Y (auparavant série A), Z (auparavant série F), I, A (nouvelle version de la série A) et F (nouvelle version de la série F)	Le Fonds a commencé ses activités le 11 août 2011. Les nouvelles versions des séries A et F ont été offertes aux investisseurs en juillet 2014.
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill (auparavant Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X et Y	Le Fonds a commencé ses activités le 16 novembre 2007 à titre de fonds d'investissement à capital fixe. Le 6 mai 2013, le Fonds a été converti en fonds commun de placement à capital variable. Les parts de séries X et Y ne sont plus ouvertes aux souscriptions.
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X, Y, UA et UF	Le Fonds a commencé ses activités le 9 décembre 2009.
Fonds de croissance américain Aston Hill	23 février 2015	Parts de séries A, F, I, UA et UF	Le Fonds a commencé ses activités le 1 ^{er} avril 2015.
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	4 février 2015	Parts de séries A, F et I	Le Fonds a commencé ses activités le 10 avril 2015.

Les états de la situation financière sont en date du 30 juin 2015 et du 31 décembre 2014. Les états du résultat global, les tableaux des flux de trésorerie et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

2. MODE DE PRÉSENTATION ET ADOPTION DES NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et comprennent des estimations et des hypothèses formulées par le gestionnaire qui pourraient avoir une incidence sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus, des charges et des variations de l'actif net pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux IFRS applicables pour la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle des Fonds.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Instruments financiers

Les positions acheteur des Fonds sur des titres de capitaux propres et sur des titres à revenu fixe sont désignées initialement à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les instruments dérivés et les positions vendeur des Fonds sont classés comme détenus à des fins de transaction. Par suite de ces désignations et classements, les placements et les instruments dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN. L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant approximatif du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent les montants à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu au taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative publiée. La juste valeur des actifs et des passifs financiers des Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN se rapproche de la valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie à la date du fait ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les contrats de change à terme, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions du marché à chaque date d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'opérations récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, d'autres instruments identiques en substance et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui maximisent l'utilisation de données d'entrée observables.

Se reporter aux notes annexes propres à chaque Fonds pour obtenir plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Les options vendues et les options achetées sont évaluées au cours de clôture publié par les bourses reconnues.

c) Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse, des dépôts bancaires à vue et des découverts bancaires. Les découverts bancaires sont inclus dans les passifs courants aux états de la situation financière.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

d) Autres actifs et passifs

Les autres actifs financiers des Fonds, qui comprennent notamment les dividendes et intérêts à recevoir, les montants à recevoir des courtiers, les montants à recevoir du gestionnaire et les souscriptions à recevoir des porteurs de parts, sont considérés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti. Les autres passifs financiers des Fonds, qui peuvent comprendre les dettes d'exploitation et charges à payer, les frais de gestion à payer, les montants à payer aux courtiers, les rachats à payer aux porteurs de parts, les dividendes à payer et les distributions à payer aux porteurs de parts, sont désignés comme tels et constatés au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs et passifs financiers se rapproche de la juste valeur étant donné l'échéance rapprochée de ces éléments.

e) Conversion de devises

La majorité des souscriptions et des rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie et aux autres actifs et passifs financiers sont présentés à titre de gain ou de perte de change net aux états du résultat global.

f) Coûts d'opérations

Les coûts d'opérations du portefeuille sont passés en charges et présentés aux états du résultat global. Le coût moyen figurant à l'inventaire du portefeuille est présenté après déduction des coûts d'opérations. Les coûts d'opérations sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement. Ils comprennent la rémunération et les commissions des placeurs, des conseillers et des courtiers, et les droits exigés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs.

g) Opérations de placement et constatation des revenus

Les achats et ventes ordinaires sont comptabilisés à la date d'opération, qui est la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Le revenu de dividendes et les charges liées aux dividendes sont inscrits à la date ex-dividende. Les revenus d'intérêts à distribuer présentés aux états du résultat global correspondent aux intérêts du coupon gagnés par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les distributions sont comptabilisées à la date ex-distribution et viennent réduire le coût ajusté de l'instrument correspondant en cas de remboursement de capital. Le revenu tiré du prêt de titres est comptabilisé lorsqu'il est reçu.

Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements, ainsi que la plus-value ou la moins-value latente des placements, sont calculés au coût moyen.

h) Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, déterminée au moyen du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

i) Distributions provenant de fiducies de placement immobilier

Les distributions provenant de fiducies de placement immobilier sont traitées comme un revenu d'intérêts à distribuer, des gains en capital ou un remboursement de capital aux fins fiscales, et sont présentées à l'état du résultat global dans le revenu de dividendes, les revenus d'intérêts à distribuer ou les gains en capital, selon le cas. La répartition des distributions provenant de fiducies de revenu entre les dividendes, le revenu d'intérêts et les autres revenus, les gains en capital et les remboursements de capital se fonde sur une estimation du classement des distributions fourni par ces fiducies de revenu. Cette répartition peut changer lorsque le classement final de ces distributions aura été reçu des fiducies de revenu.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

j) Utilisation d'estimations

Pour préparer les états financiers selon les IFRS, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs à la date des états financiers, de même que sur les montants présentés au titre des augmentations et des diminutions de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liées aux activités pour la période. La direction doit tout particulièrement faire appel à son jugement et à des estimations pour ce qui est de l'évaluation des placements hors cote. Les montants obtenus peuvent différer considérablement de ceux qui auraient été utilisés s'il avait existé un marché facile d'accès pour ces placements et un cours officiel auquel ceux-ci peuvent être vendus.

k) Répartition des revenus et des charges

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

Les revenus et les gains (pertes) réalisés et latents sont répartis quotidiennement en fonction de la valeur liquidative de chaque série par rapport à la valeur liquidative totale du Fonds en question 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 ») ou comme des charges communes à toutes les séries d'un Fonds donné. Les charges directes d'une série donnée sont imputées à cette série à titre de charges directes. Les charges communes sont affectées à chaque série conformément à la répartition des revenus communs décrite précédemment.

l) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, présentée aux états du résultat global est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts rachetables de la série pertinente en circulation pendant la période.

m) Actifs et passifs dérivés

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués à la juste valeur à chaque date d'évaluation. La valeur correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, la position des contrats de change à terme était dénouée. Les gains et les pertes qui surviennent à l'échéance ou au dénouement des contrats de change à terme conclus par les Fonds, contrats qui servent de couverture générale contre l'exposition au risque de change du portefeuille sous-jacent, sont inclus aux états du résultat global en tant que gain (perte) de change net réalisé.

Contrats d'option

Lorsque le Fonds achète une option, un montant correspondant à la juste valeur établie en fonction de la prime payée est comptabilisé à titre d'actif. Lorsque le Fonds vend une option, un montant correspondant à la juste valeur établie en fonction de la prime reçue est comptabilisé à titre de passif. Lorsque les options sont dénouées, la différence entre la prime et le montant payé ou reçu, après déduction des commissions de courtage, ou le montant total de la prime si l'option expire sans valeur, est comptabilisé à titre de gain ou de perte et présenté à l'état du résultat global dans les autres variations nettes de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les contrats d'option sont évalués à la juste valeur selon le gain ou la perte qui serait potentiellement réalisé advenant leur transfert à un autre intervenant du marché. Tous les gains (pertes) latents découlant de contrats d'option sont comptabilisés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats dérivés » aux états du résultat global, jusqu'au dénouement ou à l'expiration des contrats; les gains (pertes) sont alors réalisés et constatés aux états du résultat global, au poste « Gain (perte) réalisé sur les contrats dérivés ».

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

n) Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014, en remplacement d'IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle prospectif unique de dépréciation liée à la perte prévue et une méthode profondément modifiée de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle méthode unique de classement des actifs financiers, fondée sur des principes, dépend des caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle économique dans lequel s'inscrit la détention d'un actif. La nouvelle norme se traduit également par une méthode unique de calcul de la perte de valeur appliquée à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera une comptabilisation plus rapide des pertes de crédit attendues. En outre, le risque de crédit propre à une entité est désormais pris en compte dans l'évaluation des passifs à la juste valeur, de sorte que les gains découlant de la dégradation du risque de crédit propre à une entité ne seront plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, avec possibilité d'adoption anticipée. De plus, l'entité peut appliquer par anticipation les changements relatifs à son risque de crédit propre, de façon distincte, sans modifier autrement la comptabilisation des instruments financiers. La Société évalue actuellement l'incidence de l'application d'IFRS 9 et n'a pas encore fixé de date pour son application.

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Ce qui suit présente les principaux jugements, estimations et hypothèses comptables établis par les Fonds pour la préparation des états financiers :

a) Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds comptabilisaient leurs parts rachetables dans les capitaux propres. Selon les IFRS, IAS 32 exige que les titres d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces titres contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classés comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Un fonds détenant plusieurs séries ne satisfait pas aux critères énoncés dans IAS 32.16 a) et c). Plus précisément, les porteurs de parts n'ont pas droit à une quote-part de l'actif net de l'entité attribuable aux porteurs de parts rachetables à la liquidation en raison des différences entre les séries, et les différentes séries ne présentent pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, les critères énoncés dans IAS 32.16 ne sont pas tous réunis. Conformément à cette norme, la présentation dans les capitaux propres n'est pas permise. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables a plutôt été présenté à titre de passif aux états de la situation financière.

b) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les investisseurs des Fonds sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont effectués en dollars canadiens. Les principales activités des Fonds consistent à investir dans des titres et des instruments dérivés canadiens et américains et à offrir aux investisseurs canadiens un rendement plus élevé que celui des autres produits disponibles au Canada. Le rendement des Fonds est évalué et présenté aux investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.
30 juin 2015 (non audité)

c) Participations dans des entreprises associées, des coentreprises et des filiales

Depuis le 1^{er} janvier 2014, IFRS 10 exige que les « entités d'investissement » (au sens donné à ce terme dans la norme) comptabilisent leurs participations dans des filiales à la JVRN au lieu de les consolider. Les Fonds ont déterminé qu'ils répondent tous à la définition d'« entité d'investissement » et, par conséquent, ils évaluent leurs filiales à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placement, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement, ou les deux, et qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important posé par les Fonds pour établir qu'ils répondent à cette définition est que la juste valeur constitue le principal critère d'évaluation de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

Aux termes d'IFRS 12, des informations spécifiques doivent être fournies sur les participations dans des filiales, des entreprises associées, des coentreprises et des entités structurées non consolidées. Ces informations doivent être fournies chaque fois qu'une entité détient ces types d'investissements et, dans le cas de placements dans des fonds sous-jacents, si le fonds investisseur exerce une influence notable, un contrôle conjoint ou le contrôle sur un ou plusieurs de ces fonds sous-jacents, ou lorsque le fonds sous-jacent est une entité structurée. Les Fonds ne satisfont pas aux exigences du contrôle selon IFRS 10.7 et, par conséquent, n'exercent pas de contrôle sur les fonds sous-jacents. Il n'existe aucune entente contractuelle entre le fonds dominant et les fonds sous-jacents.

d) Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants et exécutoires. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre aux Fonds que le risque de crédit de la contrepartie), la volatilité et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Se reporter aux notes annexes propres à chaque Fonds pour obtenir plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

e) Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité des Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le jugement le plus important consiste à établir que certains placements sont détenus à des fins de transaction et à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

5. FRAIS ET CHARGES DES FONDS**a) Opérations avec des parties liées**

Les parties sont considérées comme des parties liées si l'une d'entre elles a la capacité de contrôler l'autre ou d'exercer une influence notable sur elle dans la prise de décisions financières ou d'exploitation.

Frais de gestion

Chaque série des Fonds (sauf les parts de série I) verse au gestionnaire des frais de gestion pour des services de gestion générale et d'administration rendus. Les Fonds versent au gestionnaire des frais de gestion calculés selon la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et payés mensuellement, à terme échu, majorés des taxes applicables.

Le taux annuel maximal des frais de gestion pour chaque série est le suivant :

Fonds	Frais de gestion annuels (%)						
	Série A	Série F	Série UA	Série UF	Série X	Série Y	Série Z
Fonds de croissance du capital Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	0,75 %	—	—
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	—	1,40 %	0,90 %
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	1,50 %	1,15 %	—
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	1,65 %	1,50 %	—
Fonds de croissance américain Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	1,45 %	0,95 %	—	—	—	—	—

Le gestionnaire a, à son gré, assumé les charges d'exploitation des Fonds pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014. 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	2015	2014
Fonds de croissance du capital Aston Hill	— \$	4 084 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	—	64 123
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	—	37 780
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	48 753	45 523
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	1 072	409
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	—	—
Fonds de croissance américain Aston Hill	44 875	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	130 793	—

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

Frais d'administration

Le gestionnaire impute au Fonds une partie des salaires de base des personnes ayant effectué des tâches liées aux activités du Fonds. Ces charges sont directement imputables au Fonds, car elles découlent des travaux effectués pour celui-ci en matière de comptabilité, d'évaluation, de fiscalité, de conformité, de relations avec les investisseurs, de présentation de l'information financière, de communication de l'information aux porteurs de parts, de gestion des coûts, de supervision et d'autres activités.

Fonds	2015	2014
Fonds de croissance du capital Aston Hill	39 672 \$	37 688 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	66 945	57 819
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	9 917	9 917
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	496	248
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	5 455	5 432
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	59 507	39 505
Fonds de croissance américain Aston Hill	166	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	13 279	—

b) Autres charges

Les membres du comité d'examen indépendant sont John Crow (président), Joseph Wright, Robert B. Falconer et Scott Browning. Le comité d'examen indépendant agit à titre de comité d'examen pour bon nombre de fonds de placement gérés par le gestionnaire.

Les membres du comité d'examen indépendant reçoivent chacun 15 000 \$ par an (20 000 \$ par an pour le président) et 1 250 \$ pour chaque réunion à laquelle ils participent à titre de membre, et se font rembourser les frais et les dépenses engagés dans le cadre de leurs activités à titre de membre du comité. Ces remboursements de frais et dépenses sont ventilés entre les fonds de placement gérés par le gestionnaire d'une façon juste et raisonnable.

6. COÛTS D'OPÉRATIONS ET RABAIS DE COURTAGÉ

Le tableau suivant présente le total des commissions versées par les Fonds pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 en lien avec les opérations de portefeuille.

Fonds	2015	2014
Fonds de croissance du capital Aston Hill	293 579 \$	223 529 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	379 167	238 834
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	161 448	74 651
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	5 027	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	64 063	85 174
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	22 896	—
Fonds de croissance américain Aston Hill	3 579	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—

Les rabais de courtage sur les titres gérés pour les semestres clos les 30 juin 2015 et 2014 sont comme suit :

Fonds	2015	2014
Fonds de croissance du capital Aston Hill	10 220 \$	3 583 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	12 853	5 599
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	6 397	1 363
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	285	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	364	274
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	—	—
Fonds de croissance américain Aston Hill	180	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.
30 juin 2015 (non audité)

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les Fonds sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : risque de concentration du portefeuille et risque de marché (qui comprend le risque de prix, le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit et le risque de liquidité). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé dépend de son objectif de placement et des types de titres qu'il détient. La valeur des placements d'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 les Fonds. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement des 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 et par terme à court (tout en respectant les objectifs établis) et en utilisant des instruments dérivés à titre de couverture contre certains risques.

Le gestionnaire des Fonds surveille régulièrement les risques mentionnés ci-après.

a) Risque de concentration

Le risque de concentration est le risque associé à l'exposition à un ou à plusieurs pays, catégories d'actifs ou secteurs en particulier. Le gestionnaire est d'avis que les Fonds ne sont pas exposés à un risque de concentration du portefeuille important, car une bonne diversification des catégories d'actifs et des titres est assurée.

D'autres précisions sur le risque de concentration auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

b) Risque de marché

Autre risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier varie par suite des fluctuations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par la conjoncture économique et politique générale, de même que par les tendances du secteur et du marché. Tous les titres, à l'exception des titres de créance à court terme, présentent un risque de perte en capital.

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

D'autres précisions sur l'autre risque de prix auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

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 titres de créance ou des fiducies de revenu sera par conséquent influencée par les variations des taux d'intérêt applicables. Si les taux d'intérêt baissent, la juste valeur des titres de créance existants 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 titres de créance à long terme que pour ceux à court terme.

D'autres précisions sur le risque de taux d'intérêt auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, 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.

D'autres précisions sur le risque de change auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

c) 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 des autres actifs des Fonds au risque de crédit correspond à leur valeur comptable inscrite aux états de la situation financière.

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

D'autres précisions sur le risque de crédit auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne puissent pas respecter leurs engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Les Fonds investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et 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'autres précisions sur le risque de liquidité auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

8. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les Fonds utilisent une hiérarchie des évaluations à la juste valeur qui reflète l'importance des données d'entrée utilisées pour l'évaluation de la juste valeur. La hiérarchie comporte les niveaux suivants : prix cotés sur un marché actif (niveau 1 – données non ajustées), données d'entrée observables autres que les prix cotés (niveau 2 – données découlant directement ou indirectement de prix cotés) et données d'entrée non fondées sur des données de marché observables (niveau 3 – données non observables). La trésorerie et les placements à court terme sont classés au niveau 2.

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé visé est négocié activement et que son cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3.

a) Actions

Les positions en actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est évalué au moyen des cours non ajustés publiés sur des marchés. Certaines actions des Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (par exemple, opérations sur des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

b) Options et bons de souscription

Les options et les bons de souscription négociés sur un marché boursier actif sont classés au niveau 1. Lorsque les options et les bons de souscription sont négociés de gré à gré et que la juste valeur est déterminable à l'aide de données de marché observables et fiables, ils sont classés au niveau 2. Lorsque la détermination de la juste valeur se fait en grande partie avec des données d'entrée non observables, les options et les bons de souscription sont classés au niveau 3.

c) Titres à revenu fixe

Les obligations comprennent principalement des obligations du secteur public et de sociétés qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations des Fonds ont été classées au niveau 2.

d) Placements à court terme

Les placements à court terme sont classés au niveau 2 et ne sont pas négociés sur le marché.

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués principalement sur la base du notionnel, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie, des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

D'autres précisions sur le classement des titres de chaque Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.
30 juin 2015 (non audité)

9. IMPOSITION

Le Fonds de croissance du capital Aston Hill, le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill, le Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill, le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill et le Fonds de croissance américain Aston Hill sont des fiducies de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité de leur revenu net aux fins fiscales et une partie suffisante de leurs gains en capital nets réalisés, en dollars canadiens, sont payés ou payables aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de sorte que les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu (compte tenu des remboursements au titre des gains en capital applicables et des crédits d'impôt pour dividendes). Aucune charge d'impôt n'a donc été comptabilisée.

Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill et le Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya comptent satisfaire aux conditions d'admissibilité à titre de fiducie de fonds commun de placement pour l'année d'imposition courante. Ce Fonds envisage également de distribuer la totalité de son revenu et suffisamment de gains en capital nets réalisés pour ne pas payer d'impôt. Le Fonds peut parfois effectuer des distributions d'un montant plus élevé que son revenu. Cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas imposable pour les porteurs de parts, mais elle viendra réduire le prix de base rajusté des parts détenues.

Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill et le Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya sont des fiducies d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, en conséquence, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu ni sur les gains en capital nets réalisés pendant l'année d'imposition s'ils sont payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Cependant, toute tranche du revenu imposable et des gains en capital nets réalisés du Fonds qui n'est pas payée ou payable aux porteurs de parts est imposable. Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill n'étant et le Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya n'étant pas admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, l'impôt sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables ne pourra pas être récupéré conformément aux dispositions de remboursement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la législation fiscale provinciale, à mesure que les rachats s'effectuent. En outre, les Fonds sont également assujettis à un impôt minimum de remplacement, car ils n'étaient pas admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée par le Fonds à rendement total canadien au 31 décembre 2014.

Le tableau ci-après présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital des Fonds disponibles aux fins fiscales pour les années d'imposition closes les 31 décembre 2014 et 2013.

	Année d'imposition close le 31 décembre 2014		Année d'imposition close le 31 décembre 2013	
	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital
Fonds de croissance du capital Aston Hill	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	20 002 802	—	22 096 085	—
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	—	—	—	—
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	—	59 288	—	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	16 827 522	3 288 750	16 827 522	3 584 951
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	55 195	—	900 679	4 255 743
Fonds de croissance américain Aston Hill	—	—	—	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—	—	—

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les futurs gains en capital nets réalisés. Les pertes autres qu'en capital subies dans les années d'imposition postérieures à 2005 peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Les pertes autres qu'en capital reportées peuvent être portées en réduction de revenus de placement nets futurs.

Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'avantage fiscal lié aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflété à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans les états du résultat global.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES DES FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes propres à chaque Fonds.

30 juin 2015 (non audité)

10. PRÊT DE TITRES

Les Fonds ont conclu une entente de prêt de titres avec leur dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs. La valeur marchande totale des titres prêtés par un Fonds ne peut pas dépasser 50 % de l'actif de ce Fonds. Les Fonds recevront une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. Les biens offerts en garantie se composent généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peuvent aussi être des titres supranationaux, comme le prévoit le Règlement 81-102. Le tableau ci-après présente la valeur de marché des titres prêtés et des garanties reçues au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2014.

Fonds	30 juin 2015	
	Prêts en cours	Montant de la garantie
Fonds de croissance du capital Aston Hill	6 539 867 \$	6 670 670 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	26 235 806	26 760 527
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	1 906 831	1 944 968
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	614 617	626 917
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	1 327 469	1 354 026
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	6 015 223	6 135 529
Fonds de croissance américain Aston Hill	130 132	132 741
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—

Fonds	31 décembre 2014	
	Prêts en cours	Montant de la garantie
Fonds de croissance du capital Aston Hill	45 758 388 \$	46 673 566 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	25 605 817	26 117 938
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	9 006 179	9 186 308
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	167 537	170 890
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	1 198 572	1 222 543
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	3 992 948	4 072 809
Fonds de croissance américain Aston Hill	—	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—

11. MARGE DU COURTIER

Une vente à découvert par un Fonds implique l'emprunt de titres à un courtier qui sont ensuite vendus sur le marché libre. À une date ultérieure, les mêmes titres sont rachetés par le Fonds et remis au courtier. Jusqu'à ce que les titres soient remis, le Fonds laisse des actifs en garantie au courtier et lui paie les frais liés à l'emprunt des titres, ainsi que toute distribution payable sur les placements vendus à découvert.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow
Président

Robert Falconer

C. Scott Browning

Joseph H. Wright

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Peter Anderson
Chef de la direction par intérim
(à compter du 1^{er} août 2015)

Ben Cheng⁽¹⁾
Chef des placements

Neil Murdoch
Administrateur et président

Derek Slemko
Chef des finances par intérim
(à compter du 1^{er} août 2015)

Gestion de portefeuille

Andrew Hamlin
Vice-président et gestionnaire
de portefeuille

Vivian Lo
Vice-présidente et gestionnaire
de portefeuille

John Kim
Gestionnaire de portefeuille

Barry Morrison
Gestionnaire de portefeuille

Alexander (Sandy) Liang
Gestionnaire de portefeuille et président
AHF Capital Partners Inc.

Gestionnaire

Gestion d'actifs Aston Hill inc.

Agent des transferts

Fiducie RBC Services aux Investisseurs
et de trésorerie

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux Investisseurs
et de trésorerie

Auditeurs

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

Site Web

www.astonhill.ca

⁽¹⁾ M. Cheng a cessé d'agir à titre de gestionnaire de portefeuille des fonds communs de placement Aston Hill. Depuis le 23 février 2015, Ben Cheng et Aston Hill n'agissent plus à titre de sous-conseillers en valeurs pour IA Clarington Investments.