

Fonds Société Aston Hill inc.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

CATÉGORIE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

CATÉGORIE MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	3
Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill	10
Catégorie croissance du capital Aston Hill	13
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	19
Catégorie marché monétaire Aston Hill	26
Notes annexes consolidées	29

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

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

Le gestionnaire utilise des procédures appropriées pour assurer la production d'informations financières fiables et pertinentes. Les présents états financiers, qui ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, comprennent des montants qui sont fondés sur des estimations et des jugements. Voir la note 2 des états financiers pour connaître les principales méthodes comptables applicables aux Fonds.

Il incombe au conseil d'administration du gestionnaire de s'assurer que la direction s'acquitte de ses obligations en matière d'information financière et qu'elle examine et approuve les états financiers.

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



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



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

Le 18 mars 2013

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de

- Catégorie croissance et revenu Aston Hill
- Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill
- Catégorie croissance du capital Aston Hill
- Catégorie rendement stratégique Aston Hill
- Catégorie marché monétaire Aston Hill
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent l'état du portefeuille de placements au 31 décembre 2012, les états de l'actif net aux 31 décembre 2012 et 2011 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes closes à ces dates, comme il est décrit à la note 1 des états financiers, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers de chaque Fonds, sur la base de chacun de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds au 31 décembre 2012, ainsi que des résultats de son exploitation et de l'évolution de son actif net pour les périodes closes à ces dates, comme il est décrit à la note 1 des états financiers, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

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

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

Comptables agréés

Calgary (Alberta)

Le 18 mars 2013

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	5 574 304 \$	934 800 \$
Montant à recevoir du gestionnaire	17 763	—
Trésorerie	—	150 000
Distributions à recevoir	14 522	2 781
Souscriptions à recevoir des actionnaires	100 805	—
Total de l'actif	5 707 394	1 087 581
Passif		
Découvert bancaire	23 083	—
Montants à payer pour des placements achetés	54 496	—
Frais de gestion à payer (note 5)	7 748	177
Créditeurs et charges à payer	10 525	10 623
Total du passif	95 852	10 800
Actif net représentant les capitaux propres	5 611 542 \$	1 076 781 \$
Actif net par série		
Série A	3 405 514 \$	864 908 \$
Série F	2 206 028 \$	211 873 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	299 006	86 896
Série F	190 552	21 161
Actif net par action		
Série A	11,39 \$	9,95 \$
Série F	11,58 \$	10,01 \$

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



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	106 042 \$	2 781 \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	55 698	177
Frais comptables du Fonds	27 730	3 379
Honoraires d'audit	6 381	7 089
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	751	284
Intérêts et frais bancaires	292	—
Droits de garde	3 665	1 126
Honoraires juridiques	3 438	20 139
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	13 853	600
Frais d'administration	3 649	15 397
	115 457	48 191
Charges remboursées par le gestionnaire	(50 823)	(37 112)
	64 634	11 079
Revenu (perte) net de placement	41 408	(8 298)
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé sur les placements	53 690	—
Variation de la plus-value non réalisée des placements	310 805	8 598
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	364 495	8 598
Augmentation de l'actif net liée aux activités	405 903 \$	300 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par série		
Série A	242 719 \$	(73) \$
Série F	163 184 \$	373 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par action²⁾		
Série A	1,37 \$	— \$
Série F	1,54 \$	0,02 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	864 908 \$	— \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	242 719	(73)
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	3 259 449	864 981
Actions du Fonds réinvesties	218	—
Rachats	(961 438)	—
	2 298 229	864 981
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(342)	—
	(342)	—
Augmentation nette de l'actif net	2 540 606	864 908
Actif net à la fin de l'exercice	3 405 514 \$	864 908 \$

Série F

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	211 873 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	163 184	373
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	2 115 272	211 500
Actions du Fonds réinvesties	406	—
Rachats	(284 078)	—
	1 831 600	211 500
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(629)	—
	(629)	—
Augmentation nette de l'actif net	1 994 155	211 873
Actif net à la fin de l'exercice	2 206 028 \$	211 873 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

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

Total pour le Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	1 076 781 \$	—
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	405 903	300
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	5 374 721	1 076 481
Actions du Fonds réinvesties	624	—
Rachats	(1 245 516)	—
	4 129 829	1 076 481
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(971)	—
	(971)	—
Augmentation nette de l'actif net	4 534 761	1 076 781
Actif net à la fin de l'exercice	5 611 542 \$	1 076 781 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
484 061			
Fonds commun de placement			
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – série I	5 254 901 \$	5 574 304 \$	
Total des placements	5 254 901 \$	5 574 304 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

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

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 278 715 \$ (46 740 \$ en 2011). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent avait investi dans des titres de créance dont la notation s'établit comme suit :

Notation des titres de créance selon l'agence S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2012	2011
AAA	0,9 %	—
AA	—	2,7 %
BBB	—	6,2 %
BB	—	1,8 %
B	22,7 %	24,0 %
CCC	12,5 %	8,3 %
Sans notation	5,9 %	3,1 %
	42,0 %	46,1 %

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain qu'il a réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, les contreparties aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent avaient pour notation AA-.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit dans des actions libellées en devises, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change aux 31 décembre 2012 et 2011 :

31 décembre 2012

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

31 décembre 2011

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent		
	Exposition à l'euro	Exposition à la livre sterling	Exposition au dollar américain
Actifs financiers	1,0 %	0,1 %	41,6 %
Autres actifs	—	—	0,2 %
Contrats de change à terme	—	—	(34,8) %
	1,0 %	0,1 %	7,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux monnaies étrangères auxquelles le Fonds et le fonds sous-jacent sont exposés, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 791 \$ au 31 décembre 2012 (811 \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. Le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Il conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Moins de 1 an	3,5 %	2,7 %
1 à 3 ans	3,3 %	5,6 %
3 à 5 ans	12,5 %	13,0 %
Plus de 5 ans	22,7 %	24,8 %
	42,0 %	46,1 %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 15 952 \$ (1 837 \$ en 2011). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent. Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent aux 31 décembre 2012 et 2011 :

Secteur	Pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Titres à revenu fixe	45,9 %	49,6 %
Immobilier	13,1 %	—
Énergie	12,8 %	16,3 %
Biens de consommation discrétionnaire	9,8 %	3,6 %
Industries	7,4 %	3,3 %
Services financiers	4,8 %	9,8 %
Services de télécommunications	3,8 %	—
Services publics	2,4 %	7,4 %
Matières premières	2,2 %	3,2 %
Technologies de l'information	0,6 %	5,4 %
Bons de souscription et droits	0,1 %	—
Biens de consommation de base	—	1,4 %
Positions (vendeur) en obligations	(2,9) %	—
Total	100,0 %	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE ET REVENU ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées aux 31 décembre 2012 et 2011 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	5 574 304 \$	— \$	— \$	5 574 304 \$
31 décembre 2011	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	934 800 \$	— \$	— \$	934 800 \$

Aucun transfert d'actifs financiers n'a été effectué entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012
Actif	
Montant à recevoir du gestionnaire	11 284 \$
Trésorerie	149 252
Total de l'actif	160 536
Passif	
Créditeurs et charges à payer	10 536
Total du passif	10 536
Actif net représentant les capitaux propres	150 000 \$
Actif net par série	
Série I	150 000 \$
Actions en circulation par série (note 3)	
Série I	15 000
Actif net par action	
Série I	10,00 \$

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



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DES RÉSULTATS

Période du 17 août 2012 (date de début des activités) au 31 décembre 2012	2012
Charges	
Frais comptables du Fonds	8 810 \$
Honoraires d'audit	5 943
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	11
Droits de garde	1 172
Honoraires juridiques	395
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	1 021
Frais d'administration	176
	17 528
Charges remboursées par le gestionnaire	(17 528)
	—
Revenu net de placement	—
Augmentation de l'actif net liée aux activités	— \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série	
Série I	— \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par action¹⁾	
Série I	— \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour la période.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série I

Période du 17 août 2012 (date de début des activités) au 31 décembre 2012	2012
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	—
Opérations sur capitaux propres (note 3) :	
Produit de l'émission d'actions du Fonds	150 000
	150 000
Augmentation nette de l'actif net	150 000
Actif net à la fin de la période	150 000 \$

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Au 31 décembre 2012, le Fonds ne détenait que 150 000 \$ d'actif net et aucun placement. Par conséquent, l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, au risque de crédit, au risque de change et au risque de taux d'intérêt était nulle.

Opérations entre apparentés

Lors de l'établissement du Fonds, la société mère du gestionnaire a investi 150 000 \$. Au 31 décembre 2012, un montant de 150 000 \$ était toujours détenu dans le Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	8 429 701 \$	2 236 533 \$
Montant à recevoir du gestionnaire	15 786	—
Trésorerie	7 276	3 642
Distributions à recevoir	—	10 256
Souscriptions à recevoir des actionnaires	—	56 196
Total de l'actif	8 452 763	2 306 627
Passif		
Montants à payer pour des placements achetés	—	56 196
Frais de gestion à payer (note 5)	12 232	57
Créditeurs et charges à payer	4 571	10 622
Total du passif	16 803	66 875
Actif net représentant les capitaux propres	8 435 960 \$	2 239 752 \$
Actif net par série		
Série A	4 583 606 \$	1 340 191 \$
Série F	3 852 354 \$	899 561 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	420 840	134 914
Série F	348 647	90 137
Actif net par action		
Série A	10,89 \$	9,93 \$
Série F	11,05 \$	9,98 \$

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



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	20 485 \$	10 256 \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	107 791	57
Frais comptables du Fonds	26 190	3 379
Honoraires d'audit	13 109	7 088
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 682	564
Intérêts et frais bancaires	752	—
Droits de garde	3 819	1 126
Honoraires juridiques	4 945	20 139
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	18 127	600
Frais d'administration	5 734	15 598
	182 149	48 551
Charges remboursées par le gestionnaire	(30 961)	(37 593)
	151 188	10 958
Perte nette de placement	(130 703)	(702)
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé sur les placements	41 193	—
Variation de la plus-value non réalisée des placements	618 647	2 562
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	659 840	2 562
Augmentation de l'actif net liée aux activités	529 137 \$	1 860 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par série		
Série A	256 557 \$	(1 942) \$
Série F	272 580 \$	3 802 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par action²⁾		
Série A	0,78 \$	(0,04) \$
Série F	0,90 \$	0,15 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	1 340 191 \$	— \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	256 557	(1 942)
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	3 458 564	1 493 191
Actions du Fonds réinvesties	493	—
Rachats	(470 204)	(151 058)
	2 988 853	1 342 133
Distributions aux actionnaires :		
Remboursement de capital	(1 995)	—
	(1 995)	—
Augmentation nette de l'actif net	3 243 415	1 340 191
Actif net à la fin de l'exercice	4 583 606 \$	1 340 191 \$

Série F

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	899 561 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	272 580	3 802
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	3 243 266	895 759
Actions du Fonds réinvesties	572	—
Rachats	(561 823)	—
	2 682 015	895 759
Distributions aux actionnaires :		
Remboursement de capital	(1 802)	—
	(1 802)	—
Augmentation nette de l'actif net	2 952 793	899 561
Actif net à la fin de l'exercice	3 852 354 \$	899 561 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

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

Total pour le Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	2 239 752 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	529 137	1 860
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	6 701 830	2 388 950
Actions du Fonds réinvesties	1 065	—
Rachats	(1 032 027)	(151 058)
	5 670 868	2 237 892
Distributions aux actionnaires :		
Remboursement de capital	(3 797)	—
	(3 797)	—
Augmentation nette de l'actif net	6 196 208	2 239 752
Actif net à la fin de l'exercice	8 435 960 \$	2 239 752 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
756 719			
Fonds commun de placement			
Fonds de croissance du capital Aston Hill – série I	7 808 492 \$	8 429 701 \$	
Total des placements	7 808 492 \$	8 429 701 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

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

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 421 485 \$ (111 827 \$ en 2011). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent avait investi dans des titres de créance dont la notation s'établit comme suit :

Notation des titres de créance selon l'agence S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2012	2011
AAA	44,1 %	—
AA	—	39,6 %
BB	1,6 %	—
B	4,4 %	—
CCC	3,2 %	1,7 %
	53,3 %	41,3 %

Le risque de crédit peut découler des placements dans des contrats dérivés. Si la contrepartie à un contrat dérivé ou le courtier fait faillite, le Fonds pourrait perdre tout dépôt qu'il a effectué et tout gain qu'il a réalisé dans le cadre de ce contrat. Le Fonds est exposé au risque de crédit lié aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011 les contreparties aux contrats dérivés détenus par le fonds sous-jacent avaient pour notation AA-.

Risque de change

Le Fonds est exposé au risque de change du fonds sous-jacent. Le fonds sous-jacent est assujéti au risque de change, car il investit principalement dans des actions libellées en dollars américains, alors que le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle du Fonds et du fonds sous-jacent. Par conséquent, les fluctuations de la valeur de ces devises par rapport au dollar canadien ont une incidence sur le Fonds et le fonds sous-jacent. Le tableau ci-après présente l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change lié au dollar américain aux 31 décembre 2012 et 2011 :

Exposition au risque de change	% de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Actifs financiers	51,5 %	41,2 %
Autres actifs	3,2 %	0,3 %
Contrats de change à terme	(46,3) %	(37,0) %
Passifs financiers	(2,5) %	(2,2) %
Autres passifs	—	(9,7) %
	5,9 %	(7,4) %

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport à son exposition nette au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 974 \$ au 31 décembre 2012 (1 215 \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent investissait principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et facilement cessibles. Le Fonds est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité et peut liquider ses placements dans le fonds sous-jacent au jour le jour. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Moins de 1 an	44,0 %	39,6 %
3 à 5 ans	1,5 %	—
Plus de 5 ans	7,8 %	1,7 %
	53,3 %	41,3 %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 7 551 \$ (460 \$ en 2011). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de concentration du portefeuille

Le risque de concentration du portefeuille est le risque associé à l'exposition à un ou plusieurs pays, secteurs, catégories d'actifs ou titres en particulier. Le gestionnaire est d'avis que le Fonds n'est pas exposé à un risque de concentration important en raison de la diversification des titres du fonds sous-jacent. Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille du fonds sous-jacent aux 31 décembre 2012 et 2011 :

Secteur	Pourcentage du total des placements du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Biens de consommation discrétionnaire	34,6 %	49,8 %
Titres à revenu fixe	18,5 %	4,1 %
Industries	17,7 %	15,4 %
Services financiers	12,9 %	2,1 %
Matières premières	8,5 %	5,4 %
Soins de santé	4,7 %	—
Biens de consommation de base	4,1 %	13,7 %
Technologies de l'information	2,6 %	8,7 %
Services de télécommunications	1,4 %	—
Énergie	—	5,7 %
Services publics	—	2,2 %
Position (courte)	(5,0) %	(7,1) %
Total	100,0 %	100,0 %

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées aux 31 décembre 2012 et 2011 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	8 429 701 \$	— \$	— \$	8 429 701 \$
31 décembre 2011	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	2 236 533 \$	— \$	— \$	2 236 533 \$

Aucun transfert d'actifs financiers n'a été effectué entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	11 034 394 \$	3 183 335 \$
Montants à recevoir au titre des placements vendus	23 112	—
Montant à recevoir du gestionnaire	16 252	—
Trésorerie	236 622	150 000
Distributions à recevoir	42 309	12 749
Souscriptions à recevoir des actionnaires	181 750	—
Total de l'actif	11 534 439	3 346 084
Passif		
Frais de gestion à payer (note 5)	14 632	169
Créditeurs et charges à payer	9 347	10 635
Rachats à payer aux actionnaires	34 612	—
Total du passif	58 591	10 804
Actif net représentant les capitaux propres	11 475 848 \$	3 335 280 \$
Actif net par série		
Série A	7 925 029 \$	279 969 \$
Série F	2 455 987 \$	16 033 \$
Série Y	1 094 832 \$	3 039 278 \$
Actions en circulation par série (note 3)		
Série A	698 293	28 020
Série F	213 757	1 598
Série Y	96 578	302 987
Actif net par action		
Série A	11,35 \$	9,99 \$
Série F	11,49 \$	10,03 \$
Série Y	11,34 \$	10,03 \$

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



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	296 172 \$	12 749 \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	112 976	182
Frais comptables du Fonds	27 109	3 379
Honoraires d'audit	6 504	7 089
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 272	799
Intérêts et frais bancaires	1 059	—
Droits de garde	4 268	1 126
Honoraires juridiques	3 983	20 139
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	17 525	690
Frais d'administration	7 035	15 306
	181 731	48 710
Charges remboursées par le gestionnaire	(37 689)	(37 626)
	144 042	11 084
Revenu net de placement	152 130	1 665
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé sur les placements	134 266	6
Variation de la plus-value non réalisée des placements	456 390	7 760
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	590 656	7 766
Augmentation de l'actif net liée aux activités	742 786 \$	9 431 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par série		
Série A	396 846 \$	(31) \$
Série F	85 964 \$	50 \$
Série Y	259 976 \$	9 412 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par action²⁾		
Série A	1,24 \$	— \$
Série F	1,35 \$	0,03 \$
Série Y	1,53 \$	0,03 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	279 969 \$	— \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	396 846	(31)
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	9 501 159	280 000
Actions du Fonds réinvesties	1 027	—
Rachats	(2 252 832)	—
	7 249 354	280 000
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(1 140)	—
	(1 140)	—
Augmentation nette de l'actif net	7 645 060	279 969
Actif net à la fin de l'exercice	7 925 029 \$	279 969 \$

Série F

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	16 033 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	85 964	50
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	2 452 065	15 983
Actions du Fonds réinvesties	—	—
Rachats	(98 075)	—
	2 353 990	16 033
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	—	—
	—	—
Augmentation nette de l'actif net	2 439 954	16 033
Actif net à la fin de l'exercice	2 455 987 \$	16 033 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

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

Série Y

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	3 039 278 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	259 976	9 412
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	305	3 034 524
Actions du Fonds réinvesties	160	—
Rachats	(2 204 458)	(4 658)
	(2 203 993)	3 029 866
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(429)	—
	(429)	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net	(1 944 446)	3 039 278
Actif net à la fin de l'exercice	1 094 832 \$	3 039 278 \$

¹⁾ Date d'établissement de la série.

Total pour le Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	3 335 280 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	742 786	9 431
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	11 953 529	3 330 507
Actions du Fonds réinvesties	1 187	—
Rachats	(4 555 365)	(4 658)
	7 399 351	3 325 849
Distributions aux actionnaires :		
Revenu de placement	(1 569)	—
	(1 569)	—
Augmentation nette de l'actif net	8 140 568	3 335 280
Actif net à la fin de l'exercice	11 475 848 \$	3 335 280 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts	Fonds commun de placement			
995 489	Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série I	10 570 245 \$	11 034 394 \$	
	Total des placements	10 570 245 \$	11 034 394 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

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

Autre risque de prix

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

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si la juste valeur des titres en portefeuille avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 551 719 \$ (159 167 \$ en 2011). Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2012 et 2011, la Fiducie avait investi dans des titres de créance dont la notation s'établit comme suit :

Notation des titres de créance selon l'agence S&P en pourcentage de l'actif net de la Fiducie	2012	2011
AAA	2,5 %	—
AA	—	3,1 %
BBB	3,2 %	28,6 %
BB	10,5 %	8,0 %
B	57,5 %	25,3 %
CCC	13,9 %	10,8 %
CC	—	1,2 %
Sans notation	5,4 %	9,9 %
	93,0 %	86,9 %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent ne détenait pas directement de billets de dépôt à court terme ni d'autres titres portant intérêt. Le fonds sous-jacent était exposé au risque de crédit par l'intermédiaire de la contrepartie au contrat à terme et son exposition à la trésorerie, aux autres montants à recevoir et aux dérivés détenus. Au 31 décembre 2012, l'agence de notation S&P avait attribué une notation de A+ à la contrepartie, BMO Marchés des capitaux inc. Le gestionnaire est par conséquent d'avis que le Fonds est directement exposé à un risque de crédit minimal.

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

Risque de change

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

Compte tenu de son exposition à la Fiducie, le Fonds est exposé au risque de change, puisque la Fiducie peut détenir des actifs ou des passifs libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien. Au 31 décembre 2012, la Fiducie était exposée au risque de change, car la valeur de ses actifs ou de ses passifs libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien variera en fonction des fluctuations des taux de change. Les tableaux ci-après présentent l'exposition de la Fiducie au risque de change aux 31 décembre 2012 et 2011 :

31 décembre 2012

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

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

31 décembre 2011

Exposition au risque de change	% de l'actif net de la Fiducie	
	Exposition à l'euro	Exposition au dollar américain
Actifs financiers	1,4 %	80,4 %
Autres actifs	—	2,1 %
Contrats de change à terme	—	(51,9) %
Autres passifs	—	(2,4) %
	1,4 %	28,2 %

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 5 % par rapport aux monnaies étrangères auxquelles le Fonds et le fonds sous-jacent sont exposés, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net estimatif aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 44 689 \$ au 31 décembre 2012 (8 106 \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de liquidité

Le Fonds est principalement exposé au risque de liquidité en raison des rachats d'actions quotidiens en trésorerie. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent pouvait exécuter partiellement le contrat à terme pour financer les rachats quotidiens. De plus, le fonds sous-jacent est indirectement exposé au risque de liquidité en raison de ses placements dans la Fiducie. Le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition du Fonds au risque de liquidité était minimale.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. En vertu du contrat à terme, le fonds sous-jacent est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt de la Fiducie. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition de la Fiducie au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net de la Fiducie	
	2012	2011
Moins de 1 an	2,5 %	10,7 %
1 à 3 ans	4,4 %	9,1 %
3 à 5 ans	24,1 %	34,7 %
Plus de 5 ans	62,0 %	32,4 %
	93,0 %	86,9 %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 85 180 \$ (15 493 \$ en 2011). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS (suite)

Risque de concentration du portefeuille

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

Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille aux 31 décembre 2012 et 2011 :

Secteur	En % du total des placements du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Titres à revenu fixe :		
Biens de consommation discrétionnaire	26,6 %	10,9 %
Industries	22,0 %	6,0 %
Services financiers	16,8 %	17,8 %
Énergie	15,7 %	0,9 %
Matières premières	8,4 %	1,8 %
Biens de consommation de base	5,6 %	9,8 %
Services de télécommunications	1,9 %	7,8 %
Soins de santé	1,6 %	5,9 %
Pétrole et gaz	—	17,9 %
Immobilier	—	9,4 %
Technologie	—	6,8 %
Actions :		
Services financiers	1,4 %	—
Bons de souscription	—	5,0 %
	100,0 %	100,0 %

Le risque de concentration du portefeuille du fonds sous-jacent est réduit au moyen du suivi du portefeuille de placements, qui vise à s'assurer du respect des directives de placement. Le gestionnaire fait un suivi régulier des positions du fonds sous-jacent et des événements de marché et procède à la diversification du portefeuille dans les limites permises par les directives de placement.

Hierarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente un sommaire des placements du Fonds, classés selon une hiérarchie à trois niveaux fondée sur la fiabilité relative des données utilisées pour estimer leur juste valeur :

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	11 034 394 \$	— \$	— \$	11 034 394 \$
31 décembre 2011				
Actifs financiers				
Fonds sous-jacent	3 183 335 \$	— \$	— \$	3 183 335 \$

Aucun transfert d'actifs financiers n'a été effectué entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	123 146 \$	— \$
Montant à recevoir du gestionnaire	14 336	6 102
Trésorerie	75 873	149 720
Distributions et intérêts à recevoir	97	—
Autres montants à recevoir	—	280
Total de l'actif	213 452	156 102
Passif		
Frais de gestion à payer (note 5)	30	—
Créditeurs et charges à payer	11 663	6 102
Total du passif	11 693	6 102
Actif net représentant les capitaux propres – série A	201 759 \$	150 000 \$
Actions en circulation – série A (note 3)	20 137	15 000
Actif net par action – série A	10,02 \$	10,00 \$

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



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry Guy
Administrateur

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Revenus		
Distributions de revenu provenant des placements	442 \$	— \$
Charges		
Frais de gestion (note 5)	947	—
Frais comptables du Fonds	30 715	—
Honoraires d'audit	5 706	7 109
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	67	77
Intérêts et frais bancaires	7 816	—
Droits de garde	4 129	—
Honoraires juridiques	975	20 139
Coûts de communication de l'information aux actionnaires	12 899	600
Frais d'administration	1 950	14 973
	65 204	42 898
Charges remboursées par le gestionnaire	(65 204)	(42 898)
	—	—
Revenu net de placement	442	—
Augmentation de l'actif net liée aux activités – série A	442 \$	— \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités, par action – série A²⁾	0,02 \$	— \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période du 11 août 2011 ¹⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	150 000 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	442	—
Opérations sur capitaux propres (note 3) :		
Produit de l'émission d'actions du Fonds	122 841	150 000
Rachats	(71 524)	—
	51 317	150 000
Augmentation nette de l'actif net	51 759	150 000
Actif net à la fin de l'exercice	201 759 \$	150 000 \$

¹⁾ Date d'établissement du Fonds.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012	Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre de parts			
Fonds commun de placement			
12 315 Fonds du marché monétaire Aston Hill – série I	123 146 \$	123 146 \$	
Total des placements	123 146 \$	123 146 \$	100,0 %

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

CATÉGORIE MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS PROPRES AU FONDS

Autre risque de prix

Le Fonds détient des parts du Fonds du marché monétaire Aston Hill (le « fonds sous-jacent »). Le fonds sous-jacent n'est pas exposé à l'autre risque de prix, puisqu'il investit uniquement dans des titres à court terme.

Risque de crédit

Le Fonds est exposé au risque de crédit du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le fonds sous-jacent avait investi dans des titres de créance dont la notation s'établit comme suit :

Notation des titres de créance selon l'agence S&P en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	2012	2011
AAA	82,5 %	—
AA	—	92,1 %
	82,5 %	92,1 %

Risque de change

Le fonds sous-jacent n'est pas exposé au risque de change, puisqu'il investit uniquement dans des titres libellés en dollars canadiens, monnaie qu'utilisent le Fonds et le fonds sous-jacent pour la présentation de leurs données financières.

Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds disposait de suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour être considéré comme relativement liquide.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt du fonds sous-jacent. Aux 31 décembre 2012 et 2011, l'exposition du fonds sous-jacent au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée à courir jusqu'à l'échéance des titres de créance s'établissait comme suit :

Durée à courir jusqu'à l'échéance	Titres de créance en pourcentage de l'actif net du fonds sous-jacent	
	2012	2011
Moins de 1 an	82,5 %	92,1 %
	82,5 %	92,1 %

Au 31 décembre 2012, le Fonds avait une sensibilité minimale aux taux d'intérêt, puisque les placements à court terme sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance et ont par définition une échéance rapprochée.

Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Le tableau ci-après présente les données utilisées aux 31 décembre 2012 et 2011 pour évaluer les placements du Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur :

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

Aucun transfert d'actifs financiers n'a été effectué entre les niveaux au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

Opérations entre apparentés

Lors de l'établissement du fonds sous-jacent, la société mère du gestionnaire a investi 150 000 \$. Au 31 décembre 2012, un montant de 150 000 \$ était toujours détenu dans le Fonds.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

31 décembre 2012 et 2011

1. LES FONDS

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

Les Fonds ont été créés le 14 juillet 2011 (à l'exception de la Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill) et chacun d'entre eux est constitué de catégories d'actions de fonds communs de placement de la Société. La Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill a été créée le 17 août 2012.

Fonds	Renseignements sur les séries	Fonds sous-jacent ¹⁾
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – série I
Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill – série I
Catégorie croissance du capital Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds de croissance du capital Aston Hill – série I
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	Actions des séries A, F, I et Y	Fonds de revenu stratégique Aston Hill – série I
Catégorie marché monétaire Aston Hill	Actions des séries A, F et I	Fonds du marché monétaire Aston Hill – série I

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

Le 11 août 2011, des actions de série A des Fonds (à l'exception de la Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill) ont été émises en faveur de Gestion d'actifs Aston Hill inc. pour une contrepartie en trésorerie de 10,00 \$ l'action. Le 17 août 2012, des actions de série I de la Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill ont été émises en faveur de Gestion d'actifs Aston Hill inc. pour une contrepartie en trésorerie de 10,00 \$ l'action.

Le 20 décembre 2011, à la fermeture des bureaux, le Fonds de revenu élevé mondial Aston Hill, anciennement le Fonds d'obligations américaines à haut rendement Navina/Lazard (le « fonds dissous »), a transféré son actif net dans le Fonds de rendement stratégique Aston Hill (le « fonds de fiducie maintenu ») et la Catégorie rendement stratégique Aston Hill (le « fonds de société maintenu » et, collectivement avec le fonds de fiducie maintenu, les « fonds maintenus »).

Le 22 décembre 2011, 303 452 actions de série Y de la Catégorie revenu stratégique Aston Hill ont été émises en faveur des anciens porteurs de parts du Fonds de revenu élevé mondial Aston Hill.

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

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

a) Évaluation des placements

Conformément à la note d'orientation concernant la comptabilité n° 18, les placements sont réputés être détenus à des fins de transaction et doivent être comptabilisés à la juste valeur. L'actif net d'un fonds de placement aux fins de présentation de l'information financière (l'« actif net ») est calculé conformément aux PCGR. Il n'existe aucun écart entre la valeur liquidative et l'actif net des Fonds, car la valeur liquidative par part des fonds sous-jacents détenus est la valeur qui peut être obtenue le plus facilement et le plus régulièrement, aucun cours acheteur n'étant disponible.

b) Trésorerie

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

c) Autres actifs et passifs

Les autres actifs financiers du Fonds, qui peuvent comprendre le montant à recevoir du gestionnaire, les autres montants à recevoir, les distributions et les intérêts à recevoir, les souscriptions à recevoir des actionnaires et les montants à recevoir au titre des placements vendus, sont désignés comme des prêts et créances et constatés au coût après amortissement. Les autres passifs financiers du Fonds, qui peuvent comprendre les frais de gestion à payer, les créditeurs et charges à payer, les montants à payer sur des placements achetés et les distributions et les rachats à payer aux actionnaires, sont désignés comme tels et constatés au coût après amortissement. Le coût après amortissement de ces actifs et passifs financiers avoisine leur juste valeur.

d) Opérations de placement et constatation des revenus

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

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

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

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2012 et 2011

e) Utilisation d'estimations

Pour préparer les états financiers selon les PCGR, 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 liées aux activités au cours de 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 pourraient différer considérablement de ceux qui auraient été utilisés s'il avait existé un marché facile d'accès pour ces placements, d'une part, et des prix auxquels ceux-ci pourraient être vendus, d'autre part.

f) Impôts sur les bénéfices

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

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

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

g) Répartition des revenus et des charges

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

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par action

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

j) Transition aux Normes internationales d'information financière

Le Conseil des normes comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») a reporté la date de transition obligatoire aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») pour les sociétés de placement pour la fixer aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2014. Les Fonds, qui constituent des sociétés de placement, adopteront les IFRS le 1^{er} janvier 2014.

Afin de se préparer à la transition aux IFRS, le gestionnaire a procédé à une évaluation de l'incidence des principales différences comptables entre les IFRS et les PCGR du Canada, y compris l'incidence sur les processus et les systèmes opérationnels. Pour l'heure, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que la transition aux IFRS ait une incidence importante sur l'actif net. Les principales répercussions des IFRS sur les états financiers des Fonds se traduiront par la présentation d'informations supplémentaires dans les états financiers, par l'élimination possible de l'écart entre l'actif net par action et la valeur liquidative par action à la date de clôture des états financiers, et par un changement potentiel dans la présentation des capitaux propres. Des mises à jour sur l'avancement du projet de mise en œuvre des IFRS et sur les éventuelles modifications des effets de l'adoption des IFRS sur la présentation de l'information financière seront présentées au cours de la période de mise en œuvre qui précédera le 1^{er} janvier 2014. Toutefois, les présents énoncés pourraient être révisés advenant la publication de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations de normes existantes.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2012 et 2011

3. ACTIONS DES FONDS

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

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

Les opérations sur les actions des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 (à l'exception de la Catégorie rendement pour actionnaires Aston Hill) et pour la période du 11 août 2011 (date de début des activités) au 31 décembre 2011 s'établissent comme suit :

Catégorie croissance et revenu Aston Hill	2012		2011	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, au début de l'exercice/la période	86 896	21 161	—	—
Souscriptions	300 251	194 374	86 896	21 161
Distributions réinvesties	20	37	—	—
Rachats	(88 161)	(25 020)	—	—
Actions, à la fin de l'exercice/la période	299 006	190 552	86 896	21 161

Catégorie de rendement pour actionnaires Aston Hill ¹⁾	2012	
	Série I	
Actions, au début de la période	—	
Souscriptions	15 000	
Actions, à la fin de la période	15 000	

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

Catégorie croissance du capital Aston Hill	2012		2011	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, au début de l'exercice/la période	134 914	90 137	—	—
Souscriptions	330 349	310 972	150 386	90 137
Distributions réinvesties	47	54	—	—
Rachats	(44 470)	(52 516)	(15 472)	—
Actions, à la fin de l'exercice/la période	420 840	348 647	134 914	90 137

Catégorie rendement stratégique Aston Hill	2012			2011		
	Série A	Série F	Série Y	Série A	Série F	Série Y
Actions, au début de l'exercice/la période	28 020	1 598	302 987	—	—	—
Souscriptions	879 297	221 101	28	28 020	1 598	303 452
Distributions réinvesties	93	—	15	—	—	—
Rachats	(209 117)	(8 942)	(206 452)	—	—	(465)
Actions, à la fin de l'exercice/la période	698 293	213 757	96 578	28 020	1 598	302 987

Catégorie marché monétaire Aston Hill	2012		2011	
	Série A		Série A	
Actions, au début de l'exercice/la période	15 000		—	
Souscriptions	12 284		15 000	
Rachats	(7 147)		—	
Actions, à la fin de l'exercice/la période	20 137		15 000	

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2012 et 2011

4. GESTION DU CAPITAL

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

5. FRAIS ET CHARGES DES FONDS

a) Frais de gestion

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

Fonds	Frais de gestion annuels (%)		
	Série A	Série F	Série Y
Catégorie croissance et revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie de rendement pour actionnaires Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie croissance du capital Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Catégorie rendement stratégique Aston Hill	2,00 %	1,00 %	1,50 %
Catégorie marché monétaire Aston Hill	0,50 %	0,25 %	—

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

b) Charges d'exploitation

Chaque Fonds paie ses propres charges d'exploitation, qui comprennent les honoraires juridiques, les honoraires d'audit, les droits de garde et de sûreté, les taxes, les intérêts, les frais d'exploitation et d'administration, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés aux rapports et aux prospectus.

Si un Fonds investit dans un fonds sous-jacent, il assume aussi indirectement sa quote-part des charges d'exploitation de son fonds sous-jacent.

Aucun montant n'a été utilisé par le Fonds au titre des rabais de courtage pour verser des commissions ou régler d'autres charges d'exploitation durant l'exercice.

6. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Gestion des risques

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

b) Risque de crédit

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

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

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

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES (suite)

31 décembre 2012 et 2011

c) Risque de liquidité

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

d) Risque de taux d'intérêt

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

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

e) Risque de change

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

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

f) Autre risque de prix

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

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

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

g) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés au niveau 2.

7. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Au 31 décembre 2012, la Société disposait de pertes en capital de néant (néant en 2011) et de pertes autres qu'en capital pouvant être reportées en avant de 333 536 \$ (11 179 \$ en 2011). Ce montant de 11 179 \$ viendra à échéance en 2031 s'il n'est pas utilisé.

8. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow
Président du conseil d'administration

Robert Falconer

C. Scott Browning

Administrateurs de Fonds Société Aston Hill inc.

Michael J. Killeen

C. Scott Browning

Larry Guy

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Éric Tremblay
Administrateur et chef de la direction

Ben Cheng¹⁾
Chef des placements

Michael J. Killeen
Administrateur et président

Larry W. Titley
Administrateur et chef des finances

Gestion de portefeuille

Jeffrey Burchell
Vice-président et gestionnaire
de portefeuille

Andrew Hamlin
Vice-président et gestionnaire
de portefeuille

Joanne Hruska
Vice-présidente et gestionnaire
de portefeuille

Sandy Liang
Vice-président et gestionnaire
de portefeuille

Vivian Lo
Vice-présidente et gestionnaire
de portefeuille

Steve Vannatta
Gestionnaire de portefeuille

Gestionnaire

Gestion d'actifs Aston Hill inc.

Agent des transferts

RBC Investor Services Trust

Dépositaire

RBC Investor Services Trust

Auditeurs

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

Site Web

www.astonhill.ca

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