

Fonds communs de placement Aston Hill

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

FONDS DU 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
États financiers du Fonds de croissance du capital Aston Hill	3
États financiers du Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	17
États financiers du Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill	33
États financiers du Fonds du marché monétaire Aston Hill	44
Notes annexes consolidées	51

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

Les états financiers ci-joints des fonds communs de placement Aston Hill (les « Fonds ») ont été dressés par Gestion d'actifs Aston Hill inc. (le « gestionnaire ») et approuvés par son conseil d'administration. 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 des Fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux actionnaires. L'auditeur a accès sans réserve au comité d'audit pour discuter de ses constatations.



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 porteurs de parts des :

- Fonds de croissance du capital Aston Hill
- Fonds de croissance et de revenu Aston Hill
- Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill
- Fonds du 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, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie, le cas échéant, pour les périodes indiquées 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 de chacun des Fonds conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds au 31 décembre 2012, ainsi que de leurs résultats d'exploitation, de leurs flux de trésorerie et de l'évolution de leur actif net, le cas échéant, pour les périodes indiquées 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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	27 485 563 \$	7 965 207 \$
Trésorerie et placements à court terme	24 674 874	9 114 618
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme (note C)	60 098	24 247
Contrats d'option	—	4 119
Montant à recevoir du courtier	239 716	44 624
Montant à recevoir du gestionnaire	34 631	123 198
Comptes sur marge de courtiers	1 450 284	1 489 543
Souscriptions à recevoir des porteurs de parts	199 590	147 906
Dividendes et intérêts à recevoir	112 844	9 028
Total de l'actif	54 257 600	18 922 490
Passif		
Placements vendus à découvert, à la juste valeur	1 294 510	529 244
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme (note C)	52 939	—
Montant à payer au courtier	1 157 213	439 071
Créditeurs et charges à payer	89 122	69 300
Dividendes à payer	1 375	741
Rachats à payer aux porteurs de parts	21 954	65 918
Distributions à payer aux porteurs de parts	—	129 921
Total du passif	2 617 113	1 234 195
Actif net représentant les capitaux propres	51 640 487 \$	17 688 295 \$
Actif net par série		
Série A	31 019 853 \$	13 428 272 \$
Série F	12 194 919 \$	2 024 221 \$
Série I	8 425 715 \$	2 235 802 \$
Parts en circulation par série¹⁾		
Série A	4 016 752	1 908 479
Série F	1 574 376	289 660
Série I	756 719	223 788
Actif net par part (note 3)		
Série A	7,72 \$	7,04 \$
Série F	7,75 \$	6,99 \$
Série I	11,13 \$	9,99 \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion d'actifs Aston Hill inc.



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus		
Dividendes	235 882 \$	386 045 \$
Intérêts	251 330	47 499
	487 212	433 544
Charges		
Frais de gestion (note 4)	580 388	318 838
Frais d'administration	72 578	144 214
Honoraires juridiques	23 797	139 128
Honoraires d'audit	29 732	39 908
Frais d'information aux porteurs de parts	63 423	24 183
Droits de garde	39 432	13 498
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	8 966	9 143
Intérêts	1 461	767
Droits de dépôt	33 789	—
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	41 651	1 048
Frais d'emprunt de titres	5 314	—
	900 531	690 727
Charges remboursées par le gestionnaire	(73 677)	(257 348)
	826 854	433 379
Revenu (perte) net de placement	(339 642)	165
Gain (perte) net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé sur les placements	3 150 196	4 325 486
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	271 237	(1 260)
Perte de change nette réalisée	(75 521)	(138 755)
Variation de la juste valeur des titres à revenu	—	(1 966 453)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements, des placements à court terme et des options	402 323	(3 280 961)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des contrats de change à terme	(17 088)	24 247
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des opérations de change	(1 509)	5 741
Coûts de transactions	(90 871)	(62 511)
Gain (perte) net réalisé et non réalisé sur les placements	3 638 767	(1 094 466)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	3 299 125 \$	(1 094 301) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par série		
Série A	1 985 372 \$	(1 115 363) \$
Série F	638 660 \$	8 975 \$
Série I	675 093 \$	12 087 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part¹⁾		
Série A	0,65 \$	(0,48) \$
Série F	0,66 \$	0,06 \$
Série I	1,07 \$	0,06 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Activités opérationnelles		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	3 299 125	\$ (1 094 301) \$
Ajustements en vue de rapprocher les flux de trésorerie opérationnels :		
Produit de la vente de placements	66 816 161	66 318 668
Achat de placements	(81 524 626)	(53 147 058)
Gain net réalisé sur les placements	(3 150 196)	(4 325 486)
Variation de la juste valeur des titres à revenu	—	1 966 453
Variation de la (plus-value) moins-value non réalisée des placements et des options	(373 379)	3 276 032
Variation de la (plus-value) moins-value non réalisée des contrats de change à terme	17 088	(24 247)
	(18 214 952)	14 064 362
Variation nette des soldes hors trésorerie		
Variation des autres actifs et passifs	48 585	(3 606 291)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(18 166 367)	10 458 071
Activités de financement		
Produit net tiré de l'émission de parts du Fonds	38 340 310	9 064 707
Rachats de parts	(7 838 053)	(11 686 870)
Distributions payées aux porteurs de parts	(74 759)	(1 419 606)
Réduction de valeur de distributions à verser aux porteurs de titres à revenu	—	2 851 732
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	30 427 498	(1 190 037)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour l'exercice	15 560 256	8 173 733
Trésorerie et placements à court terme au début de l'exercice	9 114 618	940 885
Trésorerie et placements à court terme à la fin de l'exercice	24 674 874	\$ 9 114 618 \$
Trésorerie	1 990 615	\$ 2 119 469 \$
Placements à court terme	22 684 259	6 995 149
	24 674 874	\$ 9 114 618 \$

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	13 428 272 \$	4 700 827 \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	1 985 372	(1 115 363)
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Échange de titres à revenu contre des parts	—	15 401 727
Produit de l'émission de parts du Fonds	21 100 188	4 703 601
Parts du Fonds réinvesties	143 170	69 463
Rachats	(5 541 353)	(11 616 192)
	15 702 005	8 558 599
Distributions aux porteurs de parts :		
Réduction de valeur de distributions à verser aux porteurs de titres à revenu	—	2 851 732
Revenu de placement	—	—
Remboursement de capital	(95 796)	(1 567 523)
	(95 796)	1 284 209
Augmentation nette de l'actif net	17 591 581	8 727 445
Actif net à la fin de l'exercice	31 019 853 \$	13 428 272 \$

Série F

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période allant du 11 mai 2011 ²⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice/la période	2 024 221 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	638 660	8 975
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	10 636 206	2 127 135
Parts du Fonds réinvesties	16 516	6 733
Rachats	(1 101 700)	(70 678)
	9 551 022	2 063 190
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	—	—
Remboursement de capital	(18 984)	(47 944)
	(18 984)	(47 944)
Augmentation nette de l'actif net	10 170 698	2 024 221
Actif net à la fin de l'exercice/la période	12 194 919 \$	2 024 221 \$

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

²⁾ Date d'établissement de la série.

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

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

Série I

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période allant du 11 mai 2011 ²⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice/la période	2 235 802 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	675 093	12 087
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	6 655 600	2 233 971
Parts du Fonds réinvesties	30 470	—
Rachats	(1 151 036)	—
	5 535 034	2 233 971
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	—	—
Remboursement de capital	(20 214)	(10 256)
	(20 214)	(10 256)
Augmentation nette de l'actif net	6 189 913	2 235 802
Actif net à la fin de l'exercice/la période	8 425 715 \$	2 235 802 \$

Total pour le Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	17 688 295 \$	4 700 827 \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	3 299 125	(1 094 301)
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Échange de titres à revenu contre des parts	—	15 401 727
Produit de l'émission de parts du Fonds	38 391 994	9 064 707
Parts du Fonds réinvesties	190 156	76 196
Rachats	(7 794 089)	(11 686 870)
	30 788 061	12 855 760
Distributions aux porteurs de parts :		
Réduction de valeur de distributions à verser aux porteurs de titres à revenu	—	2 851 732
Revenu de placement	—	—
Remboursement de capital	(134 994)	(1 625 723)
	(134 994)	1 226 009
Augmentation nette de l'actif net	33 952 192	12 987 468
Actif net à la fin de l'exercice	51 640 487 \$	17 688 295 \$

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

²⁾ Date d'établissement de la série

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale	Obligations			
350 000	Canada			
	Golf Town Canada, 10,500 %, échéant le 24 juillet 2018	350 000	\$ 353 759	\$
	Total – Canada	350 000	353 759	1,4 %
170 000	Luxembourg			
	SIL II BO/SIL US Holder Unsecured, 7,750 %, échéant le 15 décembre 2020	167 586	175 193	
	Total – Luxembourg	167 586	175 193	0,7 %
	États-Unis			
500 000	ACE Cash Express Inc., 11,000 %, échéant le 1 ^{er} février 2019	473 535	469 223	
375 000	Claire's Stores Inc., 9,000 %, échéant le 15 mars 2019	377 844	400 458	
500 000	Clean Harbors Inc., 5,125 %, échéant le 1 ^{er} juin 2021	497 350	515 274	
750 000	Crescent Resources, 10,250 %, échéant le 15 août 2017	753 035	787 847	
267 000	H&E Equipment Services Inc., 7,000 %, échéant le 1 ^{er} septembre 2022	264 823	283 132	
500 000	Landrys Holdings II Inc., 10,250 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2018	492 377	495 360	
307 000	Taylor Morrison, 7,750 %, échéant le 15 avril 2020	320 079	324 020	
300 000	U.S. Food Services, 8,500 %, échéant le 30 juin 2019	303 343	304 684	
687 000	Wok Acquisition Corporation, 10,250 %, échéant le 30 juin 2020	715 229	727 652	
	Total – États-Unis	4 197 615	4 307 650	16,4 %
	Total – obligations	4 715 201	4 836 602	18,5 %
	Actions			
	Positions acheteur			
Nombre d'actions	Biens de consommation discrétionnaire			
	Automobiles et composants			
17 065	Delphi Automotive PLC	544 004	649 759	
6 272	Drew Industries Inc.	201 070	201 402	
24 140	Ford Motor Company	258 481	311 268	
17 057	Harley-Davidson Inc.	794 735	829 650	
	Total – automobiles et composants	1 798 290	1 992 079	7,6 %
	Biens durables et vêtements			
25 230	Beazer Homes USA Inc.	373 392	424 553	
56 413	LA-Z-Boy Inc.	845 923	795 372	
1 416	Stanley Black & Decker Inc.	98 123	104 291	
	Total – biens durables et vêtements	1 317 438	1 324 216	5,1 %
	Services aux consommateurs			
9 507	Cheesecake Factory Inc.	321 632	309 637	
21 763	H&R Block Inc.	399 014	402 184	
6 238	Ignite Restaurant Group Inc.	86 252	80 559	
7 790	Red Robin Gourmet Burgers Inc.	249 736	273 571	
18 144	Starbucks Corporation	919 718	969 057	
	Total – services aux consommateurs	1 976 352	2 035 008	7,8 %
	Médias			
26 323	CBS Corp.	932 424	997 281	
3 612	Cineplex Inc.	105 235	114 862	
	Total – médias	1 037 659	1 112 143	4,2 %

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Actions (suite)				
Positions acheteur				
Nombre d'actions	Biens de consommation discrétionnaire			
	Commerce de détail			
4 137	Bed Bath & Beyond Inc.	256 844	\$ 230 181	\$
7 289	Home Depot Inc.	450 669	448 885	
19 842	Macy's Inc.	748 665	770 905	
38 488	Pier 1 Imports Inc.	741 423	765 682	
6 275	Target Corporation	386 545	369 632	
150	Tile Shop Holdings Inc.	2 226	2 506	
	Total – commerce de détail	2 586 372	2 587 791	9,9 %
	Total – biens de consommation discrétionnaire	8 716 111	9 051 237	34,6 %
Biens de consommation de base				
Vente au détail de produits alimentaires et de base				
18 243	Kraft Foods Group Inc.	815 715	825 578	
3 196	Susser Holdings Corp.	116 153	109 660	
	Total – vente au détail de produits alimentaires et de base	931 868	935 238	3,6 %
Aliments, boissons et tabac				
3 175	General Mills Inc.	128 248	127 750	
	Total – aliments, boissons et tabac	128 248	127 750	0,5 %
	Total – biens de consommation de base	1 060 116	1 062 988	4,1 %
Services financiers				
Banques				
15 077	Wells Fargo Company	514 823	513 566	
	Total – banques	514 823	513 566	2,0 %
Services financiers diversifiés				
889	Equifax Inc.	40 862	47 906	
	Total – services financiers diversifiés	40 862	47 906	0,2 %
Assurance				
18 195	Allstate Corporation	726 883	727 749	
12 892	Brown & Brown Inc.	335 968	326 690	
8 133	Travelers Companies Inc.	583 848	581 600	
	Total – assurance	1 646 699	1 636 039	6,2 %
Immobilier				
45 000	Regal Lifestyle Communities Inc.	450 000	413 100	
45 925	Rouse Properties Inc.	653 896	772 794	
	Total – immobilier	1 103 896	1 185 894	4,5 %
	Total – services financiers	3 306 280	3 383 405	12,9 %
Soins de santé				
Matériel et services de soins de santé				
12 348	HCA Holdings Inc.	376 265	371 060	
10 968	Zimmer Holdings Inc.	685 329	727 654	
	Total – matériel et services de soins de santé	1 061 594	1 098 714	4,2 %
Produits pharmaceutiques et biotechnologiques				
7 755	Bruker Corp.	116 474	117 755	
	Total – produits pharmaceutiques et biotechnologiques	116 474	117 755	0,5 %
	Total – soins de santé	1 178 068	1 216 469	4,7 %

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Actions (suite)				
Positions acheteur				
Industries				
Nombre d'actions	Biens d'équipement			
5 217	Boeing Co.	388 839	\$ 391 618	\$
1 698	Fastenal Co.	75 310	78 922	
18 111	Owens Corning	613 830	666 864	
8 792	Parker Hannifin Corp.	703 334	744 719	
10 153	Triumph Group Inc.	647 678	660 139	
11 535	United Technologies Corp.	898 532	941 916	
Total – biens d'équipement		3 327 523	3 484 178	13,3 %
Transport				
8 600	FedEx Corporation	782 583	785 570	
22 574	Hertz Global Holdings Inc.	355 123	365 250	
Total – transport		1 137 706	1 150 820	4,4 %
Total – industries		4 465 229	4 634 998	17,7 %
Actions ordinaires				
Technologies de l'information				
Logiciels et services				
17 236	Microsoft Corp.	518 351	458 565	
6 977	Oracle Corporation	232 923	231 474	
Total – logiciels et services		751 274	690 039	2,6 %
Total – technologies de l'information		751 274	690 039	2,6 %
Matières premières				
2 809	Air Products & Chemicals Inc.	231 279	235 025	
3 959	Airgas Inc.	352 275	359 863	
1 942	Compass Minerals International Inc.	149 718	144 579	
10 485	EI du Pont de Nemours & Co.	525 724	469 587	
5 194	PPG Industries Inc.	522 274	699 932	
10 915	Schnitzer Steel Industries Inc.	329 908	329 628	
Total – matières premières		2 111 178	2 238 614	8,5 %
Services de télécommunications				
8 618	Verizon Communications Inc.	377 989	371 211	
Total – services de télécommunications		377 989	371 211	1,4 %
Total – actions ordinaires		21 966 245	22 648 961	86,5 %
Total – positions acheteur		26 681 446	27 486 563	105,0 %
Positions vendeur				
Biens de consommation discrétionnaire				
Biens durables et vêtements				
(6 800)	Mattel Inc.	(248 040)	(247 945)	
(1 774)	Polaris Industries Inc.	(149 382)	(148 622)	
Total – biens durables et vêtements		(397 422)	(396 567)	(1,5) %
Commerce de détail				
(2 388)	SPDR S&P Retail ETF	(149 788)	(148 370)	
Total – commerce de détail		(149 788)	(148 370)	(0,6) %
Total – biens de consommation discrétionnaire		(547 210)	(544 937)	(2,1) %
Énergie				
(6 185)	United States Oil Fund LP	(199 946)	(205 567)	
Total – énergie		(199 946)	(205 567)	(0,8) %

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
	Actions (suite)			
	Positions vendeur (suite)			
Nombre d'actions	Industries			
(1 965)	Biens d'équipement			
(1 920)	AMETEK Inc.	(67 236) \$	(73 547) \$	
	IDEX Corp.	(77 208)	(88 992)	
	Total – biens d'équipement	(144 444)	(162 539)	(0,6) %
	Total – industries	(144 444)	(162 539)	(0,6) %
	Matières premières			
(13 040)	RPM International Inc.	(340 554)	(381 467)	(1,5) %
	Total – matières premières	(340 554)	(381 467)	(1,5) %
	Total – positions vendeur	(1 232 154) \$	(1 294 510) \$	(5,0) %
	Total – actions	25 449 292 \$	26 191 053 \$	100,0 %
	Coûts de transactions	(15 164)		
	Total	25 434 128 \$	26 191 053 \$	100,0 %

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS

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

31 décembre 2012 et 2011

A) LE FONDS

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 28 octobre 2005 (la « déclaration de fiducie »).

Le 11 mai 2011, la version modifiée et mise à jour de la déclaration de fiducie datée du 28 octobre 2005 qui régit le Fonds a été modifiée et mise à jour de nouveau selon les modalités de la déclaration de fiducie globale, dans sa version modifiée et mise à jour datée du 11 mai 2011. En conséquence, les titres avec remboursement de capital en circulation du Fonds ont été renommés « parts de série A » et les titres à revenu en circulation du Fonds ont été échangés contre des parts de série A du Fonds.

Le 11 mai 2011, le Fonds est devenu un fonds commun de placement visé par le *Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif*. Auparavant, le Fonds était une fiducie de placement à capital fixe cotée à la Bourse de Toronto.

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

B) PARTS DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative du Fonds. Pour chaque part 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 A pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice	1 908 479	738 069
Échange de parts	—	2 109 450
Émission de parts	2 828 320	657 051
Rachat de parts	(740 143)	(1 606 035)
Distributions réinvesties	20 096	9 944
Parts à la fin de l'exercice	4 016 752	1 908 479

Les opérations sur les parts de série F pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 et la période comprise entre le 11 mai 2011, date d'établissement de la série, et le 31 décembre 2011, sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice/la période	289 660	—
Émission de parts	1 429 822	298 620
Rachat de parts	(147 435)	(9 921)
Distributions réinvesties	2 329	961
Parts à la fin de l'exercice/la période	1 574 376	289 660

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 et la période comprise entre le 11 mai 2011, date d'établissement de la série, et le 31 décembre 2011 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice/la période	223 788	—
Émission de parts	637 597	223 788
Rachat de parts	(107 663)	—
Distributions réinvesties	2 997	—
Parts à la fin de l'exercice/la période	756 719	223 788

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes consolidées.
31 décembre 2012 et 2011

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F et I.

	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I
Taux de distribution par part ¹⁾	0,04580 \$	0,04588 \$	0,04583 \$

¹⁾ En février 2012, le Fonds a arrêté ses distributions mensuelles sur toutes les séries.

C) CONTRATS DE CHANGE À TERME

Les tableaux ci-après présentent, aux 31 décembre 2012 et 2011, les contrats de change à terme conclus par le Fonds, qui prévoyaient la livraison de devises à une date ultérieure déterminée.

31 décembre 2012						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé	Contrepartie	Notation
2	1 304 608 CAD	1 300 000 USD	16 janvier 2013	(9 741) CAD	Banque de Montréal	AA
3	3 800 000 USD	3 764 789 CAD	16 janvier 2013	(20 175) CAD	Banque de Montréal	AA
1	2 100 000 USD	2 069 865 CAD	13 février 2013	(23 023) CAD	Banque de Montréal	AA
2	1 989 510 CAD	2 000 000 USD	16 janvier 2013	2 582 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
2	11 700 000 USD	11 709 722 CAD	16 janvier 2013	55 939 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
2	4 000 000 USD	3 973 792 CAD	13 février 2013	(12 708) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 500 000 USD	3 492 860 CAD	16 janvier 2013	6 692 CAD	Banque Nationale du Canada	AA-
2	2 200 000 USD	2 198 901 CAD	16 janvier 2013	7 593 CAD	TD Bank Corp.	AA+
Total				7 159 CAD		

31 décembre 2011						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé	Contrepartie	Notation
1	709 296 CAD	700 000 USD	11 janvier 2012	3 670 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA-
1	900 000 USD	926 496 CAD	11 janvier 2012	9 816 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA-
1	309 342 CAD	300 000 USD	8 février 2012	(3 582) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA-
2	700 000 USD	712 970 CAD	8 février 2012	(455) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA-
3	5 800 000 USD	5 922 258 CAD	11 janvier 2012	14 798 CAD	State Street	AA-
Total				24 247 CAD		

Les montants présentés à l'état de l'actif net ont été compensés par contrepartie.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

D) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration du portefeuille

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
Biens de consommation discrétionnaire	34,6 %	49,8 %
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 %
Titres à revenu fixe	18,5 %	4,1 %
Positions vendeur	(5,0) %	(7,1) %
	100,0 %	100,0 %

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

b) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, si la juste valeur des placements avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 309 553 \$ (371 798 \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer et l'écart peut être important.

c) 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 aux 31 décembre 2012 et 2011 en fonction de la durée à courir des titres de créance à revenu fixe.

	Moins de 1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
31 décembre 2012				
Instruments de créance	22 684 259 \$	787 847 \$	4 048 755 \$	27 520 861 \$
En pourcentage de l'actif net	44,0 %	1,5 %	7,8 %	53,3 %
		Moins de 1 an	Plus de 5 ans	Total
31 décembre 2011				
Instruments de créance		6 995 149 \$	306 449 \$	7 301 598 \$
En pourcentage de l'actif net		39,5 %	1,7 %	41,2 %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si les taux d'intérêt en vigueur 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 46 257 \$ (4 976 \$ 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

d) Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit découle principalement de ses placements dans les titres à revenu fixe, les titres de créance à court terme et les contrats de change à terme. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit lié aux contreparties.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds possédait des instruments de créance auxquels Standard & Poor's a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon l'agence Standard & Poor's en pourcentage de l'actif net	2012	2011
AAA	44,1 %	—
AA	—	39,5 %
BB	1,6 %	—
B	4,4 %	—
CCC	3,2 %	1,7 %
Total	53,3 %	41,2 %

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 minimal, 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 d'une obligation. Le tableau des contrats de change à terme présente l'exposition à la contrepartie et la notation de crédit pour les contrats de dérivés hors cote.

e) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2012 et 2011.

31 décembre 2012							
Monnaie	Actifs financiers	Autres actifs	Contrats de change à terme	Passifs financiers	Autres passifs	Total	% de l'actif net
Dollar américain	26 603 842 \$	1 653 915 \$	(23 915 811) \$	(1 294 510) \$	— \$	3 047 436 \$	5,90 %
31 décembre 2011							
Monnaie	Actifs financiers	Autres actifs	Contrats de change à terme	Passifs financiers	Autres passifs	Total	% de l'actif net
Dollar américain	7 287 829 \$	48 824 \$	(6 543 086) \$	(393 196) \$	(1 714 965) \$	(1 314 594) \$	(7,43) %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport au dollar américain, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds pour l'exercice aurait diminué ou augmenté de 30 474 \$ (13 146 \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

f) 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. Les demandes de rachats de parts constituent le principal risque de liquidité pour le Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Il n'y a aucune garantie qu'il existera un marché actif pour les placements en tout temps, ni que les cours auxquels les titres sont négociés reflètent avec précision leur valeur. La faible négociation d'un titre pourrait rendre difficile la liquidation rapide des placements. L'état du portefeuille de placements du Fonds présente les titres pour lesquels aucun cours ne peut être obtenu ou qui pourraient être illiquides. Au 31 décembre 2012, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 26 125 158 \$ (9 114 618 \$ en 2011) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les créanciers et charges à payer sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des positions vendeur du portefeuille d'actions ordinaires, l'échéance des passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2012 et 2011 était de moins de 90 jours à partir de la date de l'état financier.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

E) GESTION DU CAPITAL

Les capitaux propres sont considérés comme la source de capital du Fonds. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité des activités, à se procurer la capacité financière et 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 les niveaux actuels des distributions, 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 de ressources suffisantes pour financer les rachats pour verser les distributions et financer les rachats.

F) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux ci-après résumés les placements du Fonds, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur établie en fonction de la fiabilité relative des données utilisées pour estimer leur juste valeur aux 31 décembre 2012 et 2011.

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	22 648 961	\$ —	\$ —	\$ 22 648 961
Obligations	—	4 836 602	—	4 836 602
Billets à court terme	—	22 684 259	—	22 684 259
Total des actifs financiers	22 648 961	\$ 27 520 861	\$ —	\$ 50 169 822
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme	—	\$ 7 159	\$ —	\$ 7 159
Total des autres instruments financiers	—	\$ 7 159	\$ —	\$ 7 159
Passifs financiers				
Actions – positions vendeur	(1 294 510)	\$ —	\$ —	\$ (1 294 510)
Contrats de change à terme	—	(52 939)	—	(52 939)
Total des passifs financiers	(1 294 510)	\$ (52 939)	\$ —	\$ (1 347 449)
<hr/>				
31 décembre 2011	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	7 658 758	\$ —	\$ —	\$ 7 658 758
Billets à court terme	—	6 995 149	—	6 995 149
Fiducies de placement immobilier	—	306 449	—	306 449
Total des actifs financiers	7 658 758	\$ 7 301 598	\$ —	\$ 14 960 356
Autres instruments financiers				
Contrats d'option	4 119	\$ —	\$ —	\$ 4 119
Contrats de change à terme	—	24 247	—	24 247
Total des autres instruments financiers	4 119	\$ 24 247	\$ —	\$ 28 366
Passifs financiers				
Actions – positions vendeur	(529 244)	\$ —	\$ —	\$ (529 244)

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

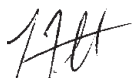
31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	105 817 224	\$ 32 604 900
Trésorerie et placements à court terme	7 566 119	4 291 194
Gain non réalisé sur les contrats de change à terme (note C)	131 574	95 734
Montant à recevoir du gestionnaire	92 427	43 383
Comptes sur marge de courtiers	3 135 610	—
Souscriptions à recevoir des porteurs de parts	569 389	306 907
Dividendes et intérêts à recevoir	1 108 818	428 134
Total de l'actif	118 421 161	37 770 252
Passif		
Placements vendus à découvert, à la juste valeur	3 018 065	—
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme (note C)	60 745	40 707
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	13 561	—
Passif lié à une option vendue	—	3 249
Créditeurs et charges à payer	185 481	68 785
Rachats à payer aux porteurs de parts	39 118	—
Distributions à payer aux porteurs de parts	513 798	322 129
Total du passif	3 830 768	434 870
Actif net représentant les capitaux propres	114 590 393	\$ 37 335 382
Actif net par série		
Série X	15 870 606	\$ 17 176 251
Série A	82 177 789	\$ 15 819 055
Série F	10 984 366	\$ 3 408 347
Série I	5 557 632	\$ 931 729
Parts en circulation par série¹⁾		
Série X	2 510 787	2 997 706
Série A	12 541 263	2 641 227
Série F	1 590 491	546 827
Série I	484 061	92 569
Actif net par part (note 3)		
Série X	6,32	\$ 5,73
Série A	6,55	\$ 5,99
Série F	6,91	\$ 6,23
Série I	11,48	\$ 10,07

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

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion d'actifs Aston Hill inc.



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Revenus		
Dividendes	1 021 976 \$	516 766 \$
Intérêts	2 963 002	1 136 183
	3 984 978	1 652 949
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 241 179	380 890
Frais d'administration	103 166	106 003
Honoraires juridiques	31 773	66 893
Honoraires d'audit	53 012	46 610
Frais d'information aux porteurs de parts	84 560	9 699
Droits de garde	29 791	9 459
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	16 802	13 724
Intérêts et frais bancaires	853	58
Droits de dépôt	64 694	—
Intérêts versés sur les placements vendus à découvert	22 603	—
Honoraires de l'agent des transferts	16 099	50 677
Frais d'emprunt de titres	4 804	—
	1 669 336	684 013
Charges remboursées par le gestionnaire	(210 759)	(51 383)
	1 458 577	632 630
Revenu net de placement	2 526 401	1 020 319
Gain (perte) net réalisé et non réalisé sur les placements		
Gain net réalisé sur les placements	1 807 521	1 997 455
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	743 228	(208 941)
Perte de change nette réalisée	(150 337)	(244 538)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	5 460 662	(2 084 327)
Variation de la plus-value non réalisée des contrats de change à terme	15 802	21 658
Variation de la plus-value non réalisée des opérations de change	1 253	15 755
Coûts de transactions	(153 395)	(156 911)
Gain (perte) net réalisé et non réalisé sur les placements	7 724 734	(659 849)
Augmentation de l'actif net liée aux activités	10 251 135 \$	360 470 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par série		
Série X	2 650 246 \$	771 183 \$
Série A	6 127 200 \$	(326 458) \$
Série F	1 016 834 \$	(92 564) \$
Série I	456 855 \$	8 309 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part¹⁾		
Série X	0,96 \$	0,22 \$
Série A	0,82 \$	(0,23) \$
Série F	0,94 \$	(0,30) \$
Série I	1,63 \$	0,12 \$

¹⁾ Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	10 251 135 \$	360 470 \$
Ajustements en vue de rapprocher les flux de trésorerie liés aux activités :		
Produit de la vente de placements	119 230 973	122 082 242
Achat de placements	(182 157 049)	(132 169 013)
(Gain) net réalisé sur les placements	(1 807 521)	(1 788 514)
Variation de la (plus-value) moins-value non réalisée des placements	(5 460 662)	2 084 327
Variation de la plus-value non réalisée des contrats de change à terme	(15 802)	(21 658)
	(70 210 061)	(9 812 616)
Variation nette des soldes hors trésorerie		
Variation des autres actifs et passifs	(3 738 330)	(500 912)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(73 948 391)	(10 313 528)
Activités de financement		
Produit net tiré de l'émission de parts du Fonds	78 846 347	22 774 936
Rachats de parts	(9 755 017)	(7 963 935)
Distributions payées aux porteurs de parts	(2 119 149)	(1 845 193)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	66 972 181	12 965 808
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour l'exercice	3 274 925	3 012 750
Trésorerie et placements à court terme au début de l'exercice	4 291 194	1 278 444
Trésorerie et placements à court terme à la fin de l'exercice	7 566 119 \$	4 291 194 \$
Trésorerie	3 569 924 \$	3 291 887 \$
Placements à court terme	3 996 195	999 307
	7 566 119 \$	4 291 194 \$

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série X

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	17 176 251	\$ 23 930 026
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 650 246	771 183
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	2	160 875
Parts du Fonds réinvesties	86 094	7 412
Rachats	(3 059 866)	(6 453 713)
	(2 973 770)	(6 285 426)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(402 458)	(384 564)
Dividendes	(153 653)	(296 448)
Remboursement de capital	(426 010)	(558 520)
	(982 121)	(1 239 532)
Diminution nette de l'actif net	(1 305 645)	(6 753 775)
Actif net à la fin de l'exercice	15 870 606	\$ 17 176 251

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	15 819 055	\$ 61 235
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	6 127 200	(326 458)
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	65 523 133	17 502 191
Parts du Fonds réinvesties	1 593 107	29 863
Rachats	(4 037 088)	(914 728)
	63 079 152	16 617 326
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(1 166 910)	(165 378)
Dividendes	(445 510)	(127 484)
Remboursement de capital	(1 235 198)	(240 186)
	(2 847 618)	(533 048)
Augmentation nette de l'actif net	66 358 734	15 757 820
Actif net à la fin de l'exercice	82 177 789	\$ 15 819 055

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	3 408 347 \$	17 843 \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	1 016 834	(92 564)
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	8 327 940	4 185 669
Parts du Fonds réinvesties	255 020	11 377
Rachats	(1 620 215)	(595 494)
	6 962 745	3 601 552
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(165 373)	(36 760)
Dividendes	(63 137)	(28 337)
Remboursement de capital	(175 050)	(53 387)
	(403 560)	(118 484)
Augmentation nette de l'actif net	7 576 019	3 390 504
Actif net à la fin de l'exercice	10 984 366 \$	3 408 347 \$

Série I

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période allant du 8 ²⁾ au 31 décembre 2011	2012	2011
Actif net au début de l'exercice/la période	931 729 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	456 855	8 309
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	5 257 754	926 201
Parts du Fonds réinvesties	94 221	—
Rachats	(1 076 966)	—
	4 275 009	926 201
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(43 421)	(863)
Dividendes	(16 578)	(665)
Remboursement de capital	(45 962)	(1 253)
	(105 961)	(2 781)
Augmentation nette de l'actif net	4 625 903	931 729
Actif net à la fin de l'exercice/la période	5 557 632 \$	931 729 \$

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

²⁾ Date d'établissement de la série.

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Total pour le Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2012	2011
Actif net au début de l'exercice	37 335 382	\$ 24 009 104
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	10 251 135	360 470
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	79 108 829	22 774 936
Parts du Fonds réinvesties	2 028 442	48 652
Rachats	(9 794 135)	(7 963 935)
	71 343 136	14 859 653
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(1 778 162)	(587 565)
Dividendes	(678 877)	(452 934)
Remboursement de capital	(1 882 221)	(853 346)
	(4 339 260)	(1 893 845)
Augmentation nette de l'actif net	77 255 011	13 326 278
Actif net à la fin de l'exercice	114 590 393	\$ 37 335 382

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions			
	Services financiers			
70 094	Ares Capital Corp.	1 124 872	\$ 1 221 369	\$
15 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	777 018	861 300	
10 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	773 905	831 688	
28 000	Element Financial Corp., <i>bon de souscription spécial</i> ¹⁾	158 200	197 960	
15 600	Intact Corporation financière	949 724	1 009 164	
14 200	Banque Royale du Canada	834 653	849 586	
	Total – services financiers	4 618 372	4 971 067	4,8 %
	Énergie			
105 300	Fiducie Argent Energy	1 059 130	969 813	
11 500	Cameron International Corp.	544 412	646 383	
255 000	Renegade Petroleum Ltd., <i>ordinaires</i>	599 250	622 200	
30 350	Cenovus Energy Inc.	1 018 999	1 010 352	
24 700	Crescent Point Energy Corp.	1 026 028	926 250	
54 238	Gibson Energy Inc.	1 073 032	1 300 085	
41 780	Inter Pipeline Fund LP	753 871	980 994	
320 000	Iskander Energy Corp. ¹⁾	500 000	640 000	
30 000	Mullen Group Ltd.	672 900	626 700	
6 480	Occidental Petroleum Corp.	567 227	494 297	
31 650	Pembina Pipeline Corp.	896 763	900 126	
17 000	ShawCor Ltée., <i>cat. A, à droit de vote subalterne</i>	665 441	661 470	
492 800	Southern Pacific Resource Corp.	739 615	620 928	
31 043	Suncor Énergie Inc.	1 001 090	1 015 417	
28 500	Tourmaline Oil Corp.	859 329	887 205	
28 055	Trilogy Energy Corp.	763 460	814 717	
	Total – énergie	12 740 547	13 116 937	12,8 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
95 100	Bauer Performance Sports Ltd.	969 024	994 746	
34 500	Boyd Group Income Fund Trust Units	542 323	560 280	
28 800	Cinemark Holdings	663 270	744 432	
39 100	Cineplex Inc.	1 140 764	1 243 380	
10 156	Dollarama Inc.	449 540	598 798	
12 900	Home Depot Inc.	716 908	794 433	
36 000	Compagnie de la Baie d'Hudson	612 000	601 920	
51 833	LA-Z-Boy Inc.	701 782	730 798	
18 300	Macy's Inc.	700 781	710 995	
59 700	Morneau Shepell Inc.	625 097	756 399	
11 200	Stanley Black & Decker Inc.	796 240	824 900	
15 124	Starbucks Corp.	781 711	807 762	
13 300	Target Corp.	827 972	783 444	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	9 527 412	10 152 287	9,8 %
	Matières premières			
171 900	Canexus Corp.	1 301 083	1 452 555	
103 000	Intertape Polymer Group Inc.	607 803	820 910	
	Total – matières premières	1 908 886	2 273 465	2,2 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (voir la note F).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Industries			
30 000	Badger Daylighting Ltd.	750 000	\$ 924 300	\$
39 000	Black Diamond Group Ltd.	775 320	780 000	
13 000	Borg Warner Inc.	858 842	927 055	
124 800	CERF Inc.	344 345	374 400	
72 200	Ford Motor Company	723 674	930 968	
16 200	General Motors Co., <i>privilegiées</i>	740 343	712 154	
189 150	Horizon North Logistics Inc.	1 040 026	1 297 569	
6 500	PPG Industries Inc.	633 993	875 926	
10 600	United Parcel Service, <i>cat. B</i>	761 679	778 282	
	Total – industries	6 628 222	7 600 654	7,4 %
	Technologies de l'information			
975 610	Epals Corp.	400 000	370 732	
70 000	WG Limited, <i>ordinaires</i> ¹⁾	56 148	69 699	
225 000	WG Limited, <i>actions subalternes</i> ¹⁾	182 034	179 226	
	Total – technologies de l'information	638 182	619 657	0,6 %
	Télécommunications			
20 000	AT&T Inc.	630 378	671 499	
331 818	Carta Solutions SA ¹⁾	366 982	366 247	
10 000	Iridium, 7 %, <i>priv. série</i> ¹⁾	983 197	1 013 123	
14 900	TELUS Corp.	891 845	969 096	
21 000	Verizon Communications	897 293	904 552	
	Total – télécommunications	3 769 695	3 924 517	3,8 %
	Immobilier			
33 900	Allied Properties Real Estate Investment Trust	938 742	1 117 005	
49 700	Brookfield Office Properties Inc.	836 234	838 936	
114 520	C2C Industrial Properties Inc.	486 710	456 935	
80 500	Chartwell Seniors Real Estate Investment Trust	818 650	875 035	
46 000	Fonds de placement immobilier Cominar, <i>cat. U</i>	1 036 341	1 037 300	
108 000	Dundee Industrial Real Estate	1 123 872	1 204 200	
19 475	Dundee Real Estate Investment Trust	584 105	728 949	
23 600	Granite Real Estate Inc.	826 278	890 192	
28 500	Fonds de placement immobilier H&R	630 952	686 850	
136 100	InterRent Real Estate Investment Trust	453 945	700 915	
25 300	Prologis Inc.	838 795	919 226	
1 000	Regal Lifestyle Communities Inc.	10 000	9 180	
120 000	Retrocom Mid Market Real Estate Investment Trust	632 075	669 600	
40 030	RioCan Real Estate Investment Trust	1 082 357	1 100 825	
5 600	Simon Property Group Inc.	851 008	881 496	
50 000	Slate US Opportunity No. 2 Real Estate Trust ¹⁾	495 874	497 849	
125 000	Tricon Capital Group Inc.	714 500	792 500	
	Total – immobilier	12 360 438	13 406 993	13,1 %
	Services publics			
119 700	Algonquin Power & Utilities Co.	773 121	817 551	
24 550	Brookfield Infrastructure Partners LP	804 795	858 732	
42 300	Northland Power Inc.	780 824	789 318	
	Total – services publics	2 358 740	2 465 601	2,4 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (voir la note F).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Bons de souscription et droits			
17 500	African Minerals Ltd., <i>bons de souscription</i> ¹⁾	—	\$ 29 638	\$
25 000	Amaya Garming Group Inc., <i>bons de souscription</i>	—	43 750	
55 440	Delavaco Properties Inc., <i>bons de souscription, échéant le 3 juin 2017</i> ¹⁾	—	—	
500	Jack Cooper Holdings Corp., <i>bons de souscription, échéant le 15 décembre 2017</i> ¹⁾	—	31 116	
90 000	Lipari Energy Inc.	—	450	
	Total – bons de souscription et droits	—	104 954	0,1 %
	Total – actions	54 550 494	58 636 132	57,0 %
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe			
	Services financiers			
1 300 000	ACE Cash Express Inc., <i>11,000 %, échéant le 1^{er} février 2019</i>	1 204 289	1 219 980	
1 200 000	Ipayment Inc., <i>10,250 %, échéant le 15 mai 2018</i>	1 036 140	958 858	
	Total – services financiers	2 240 429	2 178 838	2,1 %
	Énergie			
1 000 000	Athabasca Oil, <i>7,500 %, échéant le 19 novembre 2017</i>	1 000 000	1 001 875	
800 000	Aurora Oil & Gas, <i>9,875 %, échéant le 15 février 2017</i>	810 325	852 318	
800 000	CCS Inc., <i>11,000 %, échéant le 15 novembre 2015</i>	830 908	794 567	
1 700 000	Essar Energy Investment Ltd., <i>4,250 %, échéant le 1^{er} février 2016</i>	985 111	1 214 503	
1 000 000	Legacy Reserves/Finance, <i>8,000 %, échéant le 1^{er} décembre 2020</i>	976 621	1 015 613	
1 000 000	Magnum Hunter Investment Ltd., <i>4,250 %, échéant le 1^{er} février 2016</i>	1 007 046	1 033 037	
750 000	Petrobakken Energy, <i>8,625 %, échéant le 1^{er} février 2020</i>	769 876	757 587	
500 000	Saratoga Resources Inc., <i>12,500 %, échéant le 1^{er} juillet 2016</i> ¹⁾	491 076	490 780	
500 000	Saratoga Resources Inc., <i>12,500 %, échéant le 1^{er} juillet 2016</i> ¹⁾	496 022	502 828	
1 000 000	Shelf Drilling Holding Ltd., <i>8,625 %, échéant le 1^{er} novembre 2018</i>	986 047	1 020 591	
800 000	Southern Pacific Res Corp.	836 157	808 800	
	Total – énergie	9 189 189	9 492 499	9,2 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
650 000	99 Cents Only Stores, <i>11,000 %, échéant le 15 déc. 2019</i>	687 438	737 813	
900 000	Caesars Entertainment Operation, <i>11,250 %, échéant le 1^{er} juin 2017</i>	952 026	959 978	
1 146 000	Citycenter Holdings, <i>10,750 %, échéant le 15 janvier 2017</i>	1 229 792	1 238 062	
935 000	Claire's Store Inc., <i>9,000 %, échéant le 15 mars 2019</i>	940 553	998 474	
1 000 000	Golf Town, <i>10,500 %, échéant le 24 juillet 2018</i>	1 000 000	1 010 740	
1 100 000	Landrys Holdings II Inc., <i>10,250 %, échéant le 1^{er} janvier 2018</i>	1 083 228	1 089 792	
1 000 000	Mohegan Tribal Gaming, <i>10,250 %, échéant le 15 décembre 2016</i>	879 410	975 785	
1 050 000	Mood Media Corp., <i>9,250 %, échéant le 15 octobre 2020</i>	1 052 286	1 101 678	
450 000	Reynolds Group, <i>9,875 %, échéant le 15 août 2019</i>	451 370	479 429	
800 000	Rivers Pittsburgh LP, <i>9,500 %, échéant le 15 juin 2019</i>	830 495	864 266	
650 000	VWR Funding Inc.	657 606	666 620	
960 000	Wok Acquisition Corp., <i>10,250 %, échéant le 30 juin 2020</i>	983 316	1 016 807	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	10 747 520	11 139 444	10,8 %
	Biens de consommation de base			
1 100 000	Harmony Foods Corp., <i>10,000 %, échéant le 1^{er} mai 2016</i>	1 143 790	1 180 152	
550 000	Reynolds Group, <i>9,875 %, échéant le 15 août 2019</i>	577 936	585 969	
600 000	Rite Aid Corp., <i>9,250 %, échéant le 15 mars 2020</i>	606 252	636 251	
1 150 000	U.S. Food Services, <i>8,500 %, échéant le 30 juin 2019</i>	1 162 814	1 167 954	
	Total – biens de consommation de base	3 490 792	3 570 326	3,5 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (voir la note F).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe (suite)			
	Industries			
1 200 000	Ainsworth Lumber Ltd., 7,500 %, échéant le 15 décembre 2017	1 209 651	\$ 1 251 593	\$
1 200 000	Air Canada, 12,000 %, échéant le 1 ^{er} février 2016	1 167 587	1 233 671	
1 100 000	Atkore International, 9,875 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2018	1 096 105	1 163 723	
1 300 000	Cleaver Brooks Inc., 8,750 %, échéant le 15 décembre 2019	1 273 093	1 336 476	
1 000 000	Ceva Group PLC, 8,375 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2017	1 002 700	980 763	
1 550 000	Crescent Resources, 10,250 %, échéant le 15 août 2017	1 568 833	1 628 215	
1 000 000	ERA Group Inc., 7,750 %, échéant le 15 décembre 2022	973 279	978 274	
500 000	Micron Finance Sub, 8,375 %, échéant le 15 mai 2019	496 699	510 296	
500 000	Metalico Inc., 7,000 %, échéant le 30 avril 2028	444 750	453 043	
750 000	RTL-Westcan L.P., 9,500 %, échéant le 7 avril 2017	767 313	786 380	
1 000 000	SIL II BO/SIL US Holder Unsecured, 7,750 %, échéant le 15 décembre 2020	985 800	1 030 548	
460 000	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, échéant le 15 mars 2016 ¹⁾	432 638	379 500	
1 000 000	SPL Logistics Escrow LLC, 8,875 %, échéant le 1 ^{er} août 2020	1 026 745	1 055 441	
	Total – industries	12 445 193	12 787 923	12,5 %
	Technologies de l'information			
600 000	Epals Corp., convertible garanti de premier rang ¹⁾	600 000	600 000	
	Total – technologies de l'information	600 000	600 000	0,6 %
	Matières premières			
900 000	Appleton Papers Inc., 11,250 %, échéant le 15 décembre 2015	856 179	967 819	
900 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,375 %, échéant le 15 mars 2015 ¹⁾	884 252	810 997	
900 000	First Quantum Minerals, 7,250 %, échéant le 15 octobre 2019	883 488	905 090	
900 000	Hudbay Minerals Inc., 9,500 %, échéant le 1 ^{er} octobre 2020	879 344	947 656	
850 000	Tembec Industries Inc., 11,250 %, échéant le 15 décembre 2018	889 667	897 124	
	Total – matières premières	4 392 930	4 528 686	4,4 %
Nombre d'actions	Immobilier			
1 200 000	CNL Lifestyle Properties, 7,250 %, échéant le 15 avril 2019	1 126 625	1 141 071	
600 000	Delavaco Properties Inc. débenture convertible, 7,500 %, échéant le 20 décembre 2014 ¹⁾	593 190	597 419	
708 500	Tricon Capital Group Inc., 6,375 %, échéant le 31 août 2017	708 808	786 435	
360 000	Delavaco Properties Inc., 7,500 %, échéant le 30 juin 2016 ¹⁾	369 397	358 451	
	Total – immobilier	2 798 020	2 883 376	2,8 %
	Total – titres à revenu fixe	45 904 073	47 181 092	45,9 %
	Total – positions acheteur	100 454 567	\$ 105 817 224	\$ 102,9 %
Valeur nominale (\$)	Positions vendeur			
	Fédéral			
(3 000 000)	Gouvernement du Canada, Note 1., 500 %, échéant le 1 ^{er} mars 2017	(3 033 130)	(3 018 065)	
	Total – positions vendeur	(3 033 130)	(3 018 065)	(2,9) %
	Coûts de transactions (note 2)	(50 136)		
	Total des placements	97 371 301	\$ 102 799 159	\$ 100,0 %

¹⁾ Actifs financiers de niveau 3 (voir la note F).

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS

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

31 décembre 2012 et 2011

A) LE FONDS

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 août 2005 (la « déclaration de fiducie ») et a commencé ses activités le 19 septembre 2005.

Au cours d'une assemblée extraordinaire qui s'est déroulée le 7 août 2007, les porteurs de parts ont approuvé la transformation du Fonds en fonds commun de placement à capital variable. Les parts du Fonds ont cessé d'être négociées et inscrites à la cote de la Bourse de Toronto le 24 août 2007; elles sont devenues rachetables à leur valeur liquidative sur une base hebdomadaire.

Le 19 décembre 2007, le Fonds a commencé à offrir des parts de série A et de série F aux nouveaux investisseurs. Les parts qui auparavant n'étaient pas classées ont été désignées parts de série X.

Les parts du Fonds peuvent être achetées ou rachetées chaque jour, depuis le 4 janvier 2011.

Le 11 août 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux nouveaux investisseurs.

Le Fonds investit principalement au Canada dans des fonds de revenu, des obligations convertibles, des débetures, des titres de créance à rendement élevé et des titres de capitaux propres cotés. Il peut aussi investir dans tout autre titre basé sur le rendement ou toute autre catégorie d'actifs faisant son apparition. Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés ou pratiquer la vente à découvert.

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

B) PARTS DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative du Fonds. Pour chaque part 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 exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice	2 997 706	4 056 308
Émission de parts	7	26 785
Rachat de parts	(501 108)	(1 086 696)
Distributions réinvesties	14 182	1 309
Parts à la fin de l'exercice	2 510 787	2 997 706

Les opérations sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice	2 641 227	9 854
Émission de parts	10 283 163	2 777 655
Rachat de parts	(632 518)	(151 337)
Distributions réinvesties	249 391	5 055
Parts à la fin de l'exercice	12 541 263	2 641 227

Les opérations sur les parts de série F pour les exercices clos le 31 décembre 2012 et 2011 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice	546 827	2 776
Émission de parts	1 241 717	633 839
Rachat de parts	(236 294)	(91 636)
Distributions réinvesties	38 241	1 848
Parts à la fin de l'exercice	1 590 491	546 827

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 et la période comprise entre le 8 et le 31 décembre 2011 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice/la période	92 569	—
Émission de parts	478 415	92 569
Rachat de parts	(95 495)	—
Distributions réinvesties	8 572	—
Parts à la fin de l'exercice/la période	484 061	92 569

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

	Série X	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Pour les anciens porteurs de parts de Lawrence Income & Growth Fund	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I
Taux de distribution par part	0,36 \$	0,36 \$	0,36 \$	0,36 \$

C) CONTRATS DE CHANGE À TERME

Les tableaux ci-après présentent, aux 31 décembre 2012 et 2011, les contrats de change à terme conclus par le Fonds, qui prévoyaient la livraison de devises à une date ultérieure déterminée.

31 décembre 2012						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé	Contrepartie	Notation
2	7 700 000 USD	7 608 775 CAD	16 janvier 2013	(60 745) CAD	Banque de Montréal	AA
3	27 900 000 USD	27 799 111 CAD	16 janvier 2013	9 403 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 700 000 USD	3 712 155 CAD	16 janvier 2013	26 764 CAD	Banque Nationale du Canada	AA-
1	4 300 000 USD	4 311 137 CAD	16 janvier 2013	28 118 CAD	Banque Royale du Canada	AA+
1	10 000 000 USD	10 027 800 CAD	16 janvier 2013	67 289 CAD	TD Bank Corp.	AA+
Total				70 829 CAD		

31 décembre 2011						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé	Contrepartie	Notation
1	4 400 000 USD	4 537 016 CAD	8 février 2012	52 538 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA-
1	1 500 000 USD	1 572 038 CAD	8 février 2012	43 196 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA-
1	8 000 000 USD	8 135 200 CAD	11 janvier 2012	(13 000) CAD	State Street	AA-
1	1 249 956 CAD	1 200 000 USD	11 janvier 2012	(27 707) CAD	State Street	AA-
Total				55 027 CAD		

Les montants présentés à l'état de l'actif net ont été compensés par contrepartie.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

D) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration du portefeuille

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	
	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) %	—
	100,0 %	100,0 %

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

b) Autre risque de prix

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 augmenté ou diminué d'environ 5 139 958 \$ (1 630 245 \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels peuvent être différer et l'écart peut être important.

c) 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 aux 31 décembre 2012 et 2011 en fonction de la durée à courir des titres de créance à revenu fixe.

31 décembre 2012	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – positions acheteur	3 996 195 \$	3 770 802 \$	17 296 709 \$	26 113 581 \$	51 177 287 \$
Instruments de créance – positions vendeur	—	—	(3 018 065)	—	(3 018 065)
En pourcentage de l'actif net	3,5 %	3,3 %	12,5 %	22,7 %	42,0 %

31 décembre 2011	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – positions acheteur	999 307 \$	2 075 616 \$	4 849 111 \$	9 254 092 \$	17 178 126 \$
En pourcentage de l'actif net	2,7 %	5,6 %	13,0 %	24,8 %	46,1 %

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si les taux d'intérêt en vigueur 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 327 924 \$ (124 608 \$ 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 peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

d) Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit découle principalement de ses placements dans les titres à revenu fixe, les titres de créance à court terme et les contrats de change à terme. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit lié aux contreparties.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds possédait des instruments de créance auxquels Standard & Poor's a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon l'agence Standard & Poor's en pourcentage de l'actif net	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 %
Total	42,0 %	46,1 %

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 minimal, 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 d'une obligation. Le tableau des contrats de change à terme présenté à la note C montre l'exposition à la contrepartie et la notation de crédit pour les contrats de dérivés hors cote.

e) Risque de change

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2012 et 2011.

							31 décembre 2012	
Monnaie	Actifs financiers	Autres actifs	Contrats de change à terme	Passifs financiers	Total	% de l'actif net		
Livre sterling	29 638 \$	— \$	— \$	— \$	29 638 \$	0,03 %		
Dollar américain	59 817 077	1 464 619	(53 458 978)	—	7 822 718	6,82 %		
Total	59 846 715 \$	1 464 619 \$	(53 458 978) \$	— \$	7 852 356 \$	6,85 %		

							31 décembre 2011	
Monnaie	Actifs financiers	Autres actifs	Contrats de change à terme	Passifs financiers	Total	% de l'actif net		
Euro	379 369 \$	— \$	— \$	— \$	379 369 \$	1,02 %		
Livre sterling	19 428	—	—	—	19 428	0,05 %		
Dollar américain	15 520 017	56 040	(12 994 298)	—	2 581 759	6,92 %		
Total	15 918 814 \$	56 040 \$	(12 994 298) \$	— \$	2 980 556 \$	7,99 %		

Aux 31 décembre 2012 et 2011, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds pour l'exercice aurait diminué ou augmenté de 78 524 \$ (29 806 \$ \$ en 2011). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

f) 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. Les demandes de rachats de parts constituent le principal risque de liquidité pour le Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Il n'y a aucune garantie qu'il existera un marché actif pour les placements en tout temps, ni que les cours auxquels les titres sont négociés reflètent avec précision leur valeur. La faible négociation d'un titre pourrait rendre difficile la liquidation rapide des placements. L'état du portefeuille de placements du Fonds présente les titres pour lesquels aucun cours ne peut être obtenu ou qui pourraient être illiquides. Au 31 décembre 2012, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 10 701 729 \$ (4 291 194 \$ en 2011) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les crédettes et charges à payer sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des positions vendeur, l'échéance des passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2012 et 2011 était de moins de 90 jours à partir de la date de l'état financier.

E) GESTION DU CAPITAL

Les capitaux propres sont considérés comme la source de capital du Fonds. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité des activités, à se procurer la capacité financière et 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 les niveaux actuels 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 de ressources suffisantes pour verser les distributions et financer les rachats.

F) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux ci-après résument les placements du Fonds, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur établie en fonction de la fiabilité relative des données utilisées pour estimer leur juste valeur aux 31 décembre 2012 et 2011.

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions ordinaires	54 944 873 \$	820 160 \$	2 766 145 \$	58 531 178 \$
Billets à court terme	—	3 996 195	—	3 996 195
Bons de souscription	44 200	29 638	31 116	104 954
Obligations et obligations convertibles	—	43 540 438	3 640 654	47 181 092
Total des actifs financiers	54 989 073 \$	48 386 431 \$	6 437 915 \$	109 813 419 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme	— \$	70 829 \$	— \$	70 829 \$
Total des autres instruments financiers	— \$	70 829 \$	— \$	70 829 \$
Passifs financiers				
Ventes à découvert	— \$	(3 018 065) \$	— \$	(3 018 065) \$

31 décembre 2011	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions ordinaires	15 294 367 \$	— \$	1 083 286 \$	16 377 653 \$
Billets à court terme	—	999 307	—	999 307
Bons de souscription	16 608	—	31 820	48 428
Obligations et obligations convertibles	—	15 666 594	512 225	16 178 819
Total des actifs financiers	15 310 975 \$	16 665 901 \$	1 627 331 \$	33 604 207 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme	— \$	55 027 \$	— \$	55 027 \$
Total des autres instruments financiers	— \$	55 027 \$	— \$	55 027 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des placements pour lesquels des données non observables importantes (niveau 3) ont été utilisées pour établir la juste valeur.

31 décembre 2012	Actions ordinaires	Obligations et obligations convertibles	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2011	1 083 286	\$ 512 225	\$ 31 820	\$ 1 627 331
Achats	2 102 200	3 137 054	—	5 239 254
Ventes	(500 000)	(624 596)	—	(1 124 596)
Transferts entrants (sortants) nets	—	432 638	—	432 638
Gains/pertes réalisés	—	29 242	—	29 242
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	80 659	154 091	(704)	234 046
Solde au 31 décembre 2012	2 766 145	\$ 3 640 654	\$ 31 116	\$ 6 437 915
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au 31 décembre 2012	(20 591)	\$ 138 941	\$ (32 524)	\$ 85 826

31 décembre 2011	Actions ordinaires	Obligations et obligations convertibles	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2010	—	\$ —	\$ —	\$ —
Achats	982 036	497 075	—	1 479 111
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	101 250	15 150	31 820	148 220
Solde au 31 décembre 2011	1 083 286	\$ 512 225	\$ 31 820	\$ 1 627 331
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements au 31 décembre 2011	101 250	\$ 15 150	\$ 31 820	\$ 148 220

La direction examine la juste valeur de chaque placement de niveau 3 au moyen d'un certain nombre de techniques d'évaluation applicables à chaque placement, en fonction d'un certain nombre de facteurs, notamment le stade de développement de l'entreprise, le délai écoulé depuis le dernier financement par un 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 transactions réalisées par des entreprises comparables. L'éventail des techniques d'évaluation employées, mais aussi bon nombre des principales hypothèses utilisées pour l'évaluation des placements individuels sont propres à chaque entreprise. En raison de la nature de cette approche détaillée, au cas par cas, de la détermination de la juste valeur et du nombre important d'hypothèses clés différentes, aucune autre hypothèse ne saurait s'appliquer à l'ensemble du portefeuille de placements du Fonds. Cependant, une modification des principales hypothèses pourrait donner lieu à des changements importants de la valeur des placements détenus par le Fonds. Si la valeur des placements de niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur du Fonds au 31 décembre 2012 augmenterait ou diminuerait d'environ 643 792 \$ (162 733 \$ en 2011), avec une augmentation ou une diminution correspondante de la variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements.

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012
Actif	
Placements, à la juste valeur	340 637 \$
Trésorerie et placements à court terme	337 108
Montant à recevoir du gestionnaire	24 340
Dividendes et intérêts à recevoir	3 517
Total de l'actif	705 602
Passif	
Perte non réalisée sur les contrats de change à terme (note C)	1 963
Montant à payer aux courtiers	12 296
Créditeurs et charges à payer	19 784
Distributions à payer aux porteurs de parts	2 819
Total du passif	36 862
Actif net représentant les capitaux propres	668 740 \$
Actif net par série	
Série A	447 468 \$
Série F	67 351 \$
Série I	153 921 \$
Parts en circulation par série¹⁾	
Série A	44 491
Série F	6 709
Série I	15 127
Actif net par part (note 3)	
Série A	10,06 \$
Série F	10,04 \$
Série I	10,18 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes du Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill.

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion d'actifs Aston Hill inc.



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DES RÉSULTATS

Période allant du 17 août 2012 (date d'établissement) au 31 décembre 2012	2012
Revenus	
Dividendes	400 \$
Intérêts	2 416
	2 816
Charges	
Frais de gestion (note 4)	1 988
Frais d'administration	13 484
Honoraires juridiques	419
Honoraires d'audit	10 435
Frais d'information aux porteurs de parts	109
Droits de garde	4 964
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	11
Intérêts et frais bancaires	2 522
Droits de dépôt	1 862
	35 794
Charges remboursées par le gestionnaire	(33 531)
	2 263
Revenu net de placement	553
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	
Gain net réalisé sur les placements	13 362
Perte de change nette réalisée	(9 249)
Variation de la plus-value non réalisée des placements	8 765
Variation de la moins-value non réalisée des contrats de change à terme	(1 963)
Variation de la plus-value non réalisée des opérations de change	1
Coûts de transactions	(124)
Gain net réalisé et non réalisé sur les placements	10 792
Augmentation de l'actif net liée aux activités	11 345 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série	
Série A	5 740 \$
Série F	1 041 \$
Série I	4 564 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part¹⁾	
Série A	0,22 \$
Série F	0,16 \$
Série I	0,30 \$

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

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Période allant du 17 août 2012 (date d'établissement) au 31 décembre 2012	2012
Activités opérationnelles	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	11 345 \$
Ajustements en vue de rapprocher les flux de trésorerie nets liés aux activités :	
Produit de la vente de placements	417 021
Achat de placements	(723 398)
Gain net réalisé sur les placements	(13 362)
Variation de la plus-value non réalisée des placements	(8 602)
Variation de la moins-value non réalisée des contrats de change à terme	1 963
	(326 378)
Variation nette des soldes hors trésorerie	
Variation des autres actifs et passifs	(8 073)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(334 451)
Activités de financement	
Produit net tiré de l'émission de parts du Fonds	669 942
Rachats de parts	(9 300)
Distributions payées aux porteurs de parts	(428)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	660 214
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour la période	337 108
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	337 108 \$
Trésorerie	237 150 \$
Placements à court terme	99 958
	337 108 \$

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Période allant du 17 août 2012 (date d'établissement) au 31 décembre 2012	2012
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	5 740
Opérations sur capitaux propres :¹⁾	
Produit de l'émission de parts du Fonds	453 347
Parts du Fonds réinvesties	1 847
Rachats	(9 300)
	445 894
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	(21)
Remboursement de capital	(4 145)
	(4 166)
Augmentation nette de l'actif net	447 468
Actif net à la fin de la période	447 468 \$

Série F

Période allant du 17 août 2012 (date d'établissement) au 31 décembre 2012	2012
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	1 041
Opérations sur capitaux propres :¹⁾	
Produit de l'émission de parts du Fonds	66 595
Parts du Fonds réinvesties	567
Rachats	—
	67 162
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	—
Remboursement de capital	(852)
	(852)
Augmentation nette de l'actif net	67 351
Actif net à la fin de la période	67 351 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes du Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

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

Série I

Période allant du 17 août 2012 (date d'établissement) au 31 décembre 2012	2012
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	4 564
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾	
Produit de l'émission de parts du Fonds	150 000
Parts du Fonds réinvesties	1 278
Rachats	—
	151 278
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	—
Remboursement de capital	(1 921)
	(1 921)
Augmentation nette de l'actif net	153 921
Actif net à la fin de la période	153 921 \$

Total pour le Fonds

Période allant du 17 août 2012 (date d'établissement) au 31 décembre 2012	2012
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	11 345
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾	
Produit de l'émission de parts du Fonds	669 942
Parts du Fonds réinvesties	3 692
Rachats	(9 300)
	664 334
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	(21)
Remboursement de capital	(6 918)
	(6 939)
Augmentation nette de l'actif net	668 740
Actif net à la fin de la période	668 740 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes du Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill.

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions			
	Services financiers			
186	Allstate Corp.	7 461	\$ 7 439	\$
150	Progressive Corp.	2 951	3 151	
338	Rouse Properties Inc.	4 827	5 688	
93	Travelers Companies Inc.	6 680	6 651	
180	Wells Fargo Company	6 136	6 131	
	Total – services financiers	28 055	29 060	8,5 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
228	CBS Corp.	8 093	8 638	
26	Cineplex Inc.	758	827	
45	Cheesecake Factory	1 546	1 466	
265	Delphi Automotive	8 755	10 090	
6	Ford Motor Company	69	77	
70	Home Depot Inc.	4 266	4 311	
212	La-Z-Boy Inc.	3 142	2 989	
94	Macy's Inc.	3 532	3 652	
82	Pier 1 Imports Inc.	1 577	1 631	
185	H & R Inc.	3 382	3 419	
31	Starbucks Corp.	1 640	1 656	
52	Target Corp.	3 237	3 063	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	39 997	41 819	12,3 %
	Biens de consommation de base			
41	General Mills Inc.	1 656	1 650	
53	Kraft Foods Group Inc.	2 338	2 398	
8	Wal-Mart Stores Inc.	584	544	
	Total – biens de consommation de base	4 578	4 592	1,4 %
	Matières premières			
49	Airgas Inc.	4 362	4 454	
19	Air Products & Chemical Inc.	1 594	1 590	
49	Du Pont Ei De Nemours & Co.	2 443	2 195	
	Total – matières premières	8 399	8 239	2,4 %
	Industries			
24	Equifax Inc.	1 094	1 293	
88	Fedex Corporation	7 862	8 038	
104	Herta Global Holdings Inc.	1 688	1 683	
43	Parker-Hannifin Corp.	3 512	3 642	
102	Triumph Group Inc.	6 497	6 632	
131	United Techs Corp.	10 223	10 697	
	Total – industries	30 876	31 985	9,4 %
	Technologies de l'information			
90	Oracle Corporation	3 005	2 986	
	Total – technologies de l'information	3 005	2 986	0,9 %
	Soins de santé			
152	HCA Holdings Inc.	4 652	4 568	
	Total – soins de santé	4 652	4 568	1,3 %
	Services de télécommunications			
96	Verizon Communications	4 245	4 135	
	Total – services de télécommunications	4 245	4 135	1,2 %
	Total – actions	123 807	\$ 127 384	\$ 37,4 %

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (suite)

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe			
	Services financiers			
10 000	Ace Cash Express Inc., 11,000 %, échéant le 1 ^{er} février 2019	9 355 \$	9 384 \$	
10 000	Crescent Resources, 10,250 %, échéant le 15 août 2017	10 231	10 505	
10 000	Mattamy Group Corp., 6,875 %, échéant le 15 novembre 2020	10 000	10 038	
	Total – services financiers	29 586	29 927	8,8 %
	Énergie			
10 000	Legacy Reserves/Finance, 8,000 %, échéant le 1 ^{er} décembre 2020	9 785	10 156	
7 000	Saratoga Resources Inc., 12,500 %, échéant le 1 ^{er} juillet 2016	6 875	6 871	
	Total – énergie	16 660	17 027	5,0 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
12 000	Algeco Scotsman Global Financial, 10,750 %, échéant le 15 octobre 2019	11 640	11 768	
10 000	Caesars Entertain Operation, 11,250 %, échéant le 1 ^{er} juin 2017	10 636	10 666	
10 000	Claire's Store Inc., 9,000 %, échéant le 15 mars 2019	10 224	10 679	
10 000	CNL Lifestyle Properties, 7,250 %, échéant le 15 avril 2019	9 452	9 509	
8 000	Golf Town, 10,500 %, échéant le 24 juillet 2018	8 065	8 086	
10 000	HDTFS Inc., 5,875 %, échéant le 15 octobre 2020	9 832	10 405	
12 000	Landrys Holdings II Inc., 10,250 %, échéant le 1 ^{er} janvier 2018	11 817	11 889	
10 000	Logo Merger Sub Corp., 8,375 %, échéant le 15 octobre 2020	9 781	10 007	
10 000	Mood Media Corp., 9,250 %, échéant le 15 octobre 2020	9 908	10 492	
10 000	Wok Acquisition Corp., 10,250 %, échéant le 30 juin 2020	10 586	10 592	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	101 941	104 093	30,5 %
	Biens de consommation de base			
10 000	Harmony Foods Corp., 10,000 %, échéant le 1 ^{er} mai 2016	10 460	10 729	
10 000	US Foodservice, 8,500 %, échéant le 30 juin 2019	10 111	10 156	
	Total – biens de consommation de base	20 571	20 885	6,1 %
	Industries			
10 000	Clean Harbors Inc., 5,125 %, échéant le 1 ^{er} juin 2021	9 947	10 305	
10 000	Cleaver Brooks Inc., 8,750 %, échéant le 15 décembre 2019	9 830	10 281	
10 000	SIL II BO/SIL US Holdsr Unsecured, 7,750 %, échéant le 15 décembre 2020	9 923	10 305	
	Total – industries	29 700	30 891	9,1 %
	Technologies de l'information			
10 000	IMS Health Inc., 6,000 %, échéant le 1 ^{er} novembre 2020	9 823	10 430	
	Total – technologies de l'information	9 823	10 430	3,1 %
	Total – titres à revenu fixe	208 281 \$	213 253 \$	62,6 %
	Coûts de transactions (note 2)	(53)		
	Total des placements	332 035 \$	340 637 \$	100,0 %

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

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS

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

31 décembre 2012

A) LE FONDS

Le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill (le « Fonds ») a été créé en tant que fiduciaire en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011 (la « déclaration de fiducie ») et a commencé ses activités le 17 août 2012.

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

B) PARTS DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à l'actif net du Fonds. Pour chaque part 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 A pour la période comprise entre le 17 août et le 31 décembre 2012 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts
	2012
Parts au début de la période	—
Émission de parts	45 235
Rachat de parts	(929)
Distributions réinvesties	185
Parts à la fin de la période	44 491

Les opérations sur les parts de série F pour la période comprise entre le 17 août et le 31 décembre 2012 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts
	2012
Parts au début de la période	—
Émission de parts	6 652
Distributions réinvesties	57
Parts à la fin de la période	6 709

Les opérations sur les parts de série I pour la période comprise entre le 17 août et le 31 décembre 2012 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts
	2012
Parts au début de la période	—
Émission de parts	15 000
Distributions réinvesties	127
Parts à la fin de la période	15 127

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F et I.

	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I
Taux de distribution par part	0,1275 \$	0,1275 \$	0,1275 \$

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012

C) CONTRATS DE CHANGE À TERME

Le tableau ci-après présente, au 31 décembre 2012, les contrats de change à terme conclus par le Fonds prévoyant la livraison d'une monnaie à une date ultérieure déterminée.

31 décembre 2012

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) non réalisé	Contrepartie	Notation
1	200 000 USD	197 360 CAD	13 février 2013	(1 963) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
Total				(1 963) CAD		

D) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration du portefeuille

Le tableau suivant présente un résumé de la concentration du portefeuille au 31 décembre 2012.

	En % du total des placements du Fonds
Secteur	2012
Titres à revenu fixe	62,6 %
Biens de consommation discrétionnaire	12,3 %
Industries	9,4 %
Services financiers	8,5 %
Matières premières	2,4 %
Soins de santé	1,3 %
Biens de consommation de base	1,4 %
Services de télécommunications	1,2 %
Technologies de l'information	0,9 %
	100,0 %

b) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2012, 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 17 032 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent être différer et l'écart peut être important.

c) 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. Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2012 en fonction de la durée à courir des instruments de créance à revenu fixe.

31 décembre 2012	Moins de 1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	99 958 \$	38 771 \$	174 482 \$	313 211 \$
En pourcentage de l'actif net	14,9 %	5,8 %	26,1 %	46,8 %

Au 31 décembre 2012, si les taux d'intérêt en vigueur 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 1 966 \$. 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 RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012

d) Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit découle principalement de ses placements dans les titres à revenu fixe, les titres de créance à court terme et les contrats de change à terme. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit lié aux contreparties.

Au 31 décembre 2012, le Fonds possédait des instruments de créance auxquels Standard & Poor's a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon l'agence Standard & Poor's en pourcentage de l'actif net	2012
AAA	14,9 %
BB	3,0 %
B	19,9 %
CCC	7,9 %
Sans notation	1,0 %
Total	46,8 %

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 minimal, 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 d'une obligation. Le tableau des contrats de change à terme présenté à la note C montre l'exposition à la contrepartie et la notation de crédit pour les contrats de dérivés hors cote.

e) Risque de change

Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de change au 31 décembre 2012.

Monnaie	31 décembre 2012							% de l'actif net
	Actifs financiers	Autres actifs	Contrats de change à terme	Passifs financiers	Autres passifs	Total		
Dollar américain	321 687 \$	4 198 \$	(197 360) \$	— \$	— \$	128 525 \$	19,22 %	

Au 31 décembre 2012, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 1 % par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds pour la période aurait diminué ou augmenté de 1 285 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart peut être important.

f) 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. Les demandes de rachats de parts constituent le principal risque de liquidité pour le Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Il n'y a aucune garantie qu'il existera un marché actif pour les placements en tout temps, ni que les cours auxquels les titres sont négociés reflètent avec précision leur valeur. La faible négociation d'un titre pourrait rendre difficile la liquidation rapide des placements. L'état du portefeuille de placements du Fonds présente les titres pour lesquels aucun cours ne peut être obtenu ou qui pourraient être illiquides. Au 31 décembre 2012, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 337 108 \$ pour faire face à ses obligations à court terme.

Les créateurs et charges à payer sont généralement exigibles dans les 90 jours. L'échéance de tous les autres passifs financiers du Fonds au 31 décembre 2012 était de moins de 90 jours à partir de la date de l'état financier.

E) GESTION DU CAPITAL

Les capitaux propres sont considérés comme la source de capital du Fonds. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité des activités, à se procurer la capacité financière et 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 les niveaux actuels 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 de ressources suffisantes pour verser les distributions et financer les rachats.

FONDS DE RENDEMENT POUR ACTIONNAIRES ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012

F) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Le tableau ci-après présente les placements du Fonds, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur établie en fonction de la fiabilité relative des données utilisées pour estimer leur juste valeur aux 31 décembre 2012 et 2011.

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions ordinaires	127 384 \$	— \$	— \$	127 384 \$
Billets à court terme	—	99 958	—	99 958
Obligations	—	206 382	6 871	213 253
Total des actifs financiers	127 384 \$	306 340 \$	6 871 \$	440 595 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme	— \$	(1 963) \$	— \$	(1 963) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 963) \$	— \$	(1 963) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux au cours de la période close le 31 décembre 2012.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des placements pour lesquels des données non observables importantes (niveau 3) ont été utilisées pour établir la juste valeur.

31 décembre 2012	Actions ordinaires	Obligations	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2011	— \$	— \$	— \$	— \$
Achats	—	6 875	—	6 875
Variation de la moins-value non réalisée des placements	—	(4)	—	(4)
Solde au 31 décembre 2012	— \$	6 871 \$	— \$	6 871 \$
Variation nette de la moins-value non réalisée des placements				
31 décembre 2012	— \$	(4) \$	— \$	(4) \$

La direction examine la juste valeur de chaque placement de niveau 3 au moyen d'un certain nombre de techniques d'évaluation applicables à chaque placement, en fonction d'un certain nombre de facteurs, notamment le stade de développement de l'entreprise, le délai écoulé depuis le dernier financement par un 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 transactions réalisées par des entreprises comparables. L'éventail des techniques d'évaluation employées, mais aussi bon nombre des principales hypothèses utilisées pour l'évaluation des placements individuels sont propres à chaque entreprise. En raison de la nature de cette approche détaillée, au cas par cas, de la détermination de la juste valeur et du nombre important d'hypothèses clés différentes, aucune autre hypothèse ne saurait s'appliquer à l'ensemble du portefeuille de placements du Fonds. Cependant, une modification des principales hypothèses pourrait donner lieu à des changements importants de la valeur des placements détenus par le Fonds. Si la valeur des placements de niveau 3 augmentait ou diminuait de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur du Fonds au 31 décembre 2012 augmenterait ou diminuerait d'environ 687 \$, avec une augmentation ou une diminution correspondante de la variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ACTIF NET

31 décembre	2012	2011
Actif		
Placements, à la juste valeur	334 621 \$	346 962 \$
Trésorerie	45 542	29 711
Montant à recevoir du gestionnaire	43 443	11 454
Souscriptions à recevoir des porteurs de parts	—	104
Autres montants à recevoir	—	213
Total de l'actif	423 606	388 444
Passif		
Frais d'administration à payer	117	171
Créditeurs et charges à payer	17 718	10 961
Distributions à payer aux porteurs de parts	400	540
Total du passif	18 235	11 672
Actif net représentant les capitaux propres	405 371 \$	376 772 \$
Actif net par série		
Série A	282 224 \$	376 772 \$
Série I	123 147 \$	— \$
Parts en circulation par série¹⁾		
Série A	28 222	37 677
Série I	12 315	—
Actif net par part (note 3)		
Série A	10,00 \$	10,00 \$
Série I	10,00 \$	— \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes du Fonds du marché monétaire Aston Hill.

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion d'actifs Aston Hill inc.



Michael J. Killeen
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période allant du 11 août 2011
(date d'établissement) au 31 décembre 2011

	2012	2011
Revenus		
Intérêts	2 605 \$	548 \$
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 387	426
Frais d'administration	43 855	16 202
Honoraires juridiques	2 217	26 688
Honoraires d'audit	12 986	12 687
Frais d'information aux porteurs de parts	18 087	667
Droits de garde	7 052	—
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	89	122
Intérêts et frais bancaires	21	—
Droits de dépôt	2 771	—
	88 465	56 792
Charges remboursées par le gestionnaire	(88 465)	(56 792)
	—	—
Revenu net de placement	2 605	548
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 605 \$	548 \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par série		
Série A	2 163 \$	548 \$
Série I	442 \$	— \$
Augmentation de l'actif net liée aux activités par part¹⁾		
Série A	0,07 \$	0,03 \$
Série I	0,04 \$	— \$

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

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Série A

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période allant du 11 août 2011
(date d'établissement) au 31 décembre 2011

	2012	2011
Actif net au début de l'exercice/la période	376 772 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 163	548
Opérations sur capitaux propres :¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	361 168	376 772
Parts du Fonds réinvesties	1 236	—
Rachats	(456 952)	—
	(94 548)	376 772
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(2 163)	(548)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net	(94 548)	376 772
Actif net à la fin de l'exercice/la période	282 224 \$	376 772 \$

Série I

Période allant du 27 juin 2012 (date d'établissement de la série) au 31 décembre 2012

	2012
Actif net au début de la période	— \$
Activités :	
Augmentation de l'actif net liée aux activités	442
Opérations sur capitaux propres :¹⁾	
Produit de l'émission de parts du Fonds	122 802
Parts du Fonds réinvesties	345
Rachats	—
	123 147
Distributions aux porteurs de parts :	
Revenu de placement	(442)
Augmentation nette de l'actif net	123 147
Actif net à la fin de la période	123 147 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes du Fonds du marché monétaire Aston Hill.

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

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

Total pour le Fonds

Exercice clos le 31 décembre 2012 et période allant du 11 août 2011
(date d'établissement) au 31 décembre 2011

	2012	2011
Actif net au début de l'exercice/la période	376 772 \$	— \$
Activités :		
Augmentation de l'actif net liée aux activités	2 605	548
Opérations sur capitaux propres : ¹⁾		
Produit de l'émission de parts du Fonds	483 970	376 772
Parts du Fonds réinvesties	1 581	—
Rachats	(456 952)	—
	28 599	376 772
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(2 605)	(548)
Augmentation nette de l'actif net	28 599	376 772
Actif net à la fin de l'exercice/la période	405 371 \$	376 772 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes du Fonds du marché monétaire Aston Hill.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

31 décembre 2012		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale	Placements à court terme			
335 000	Bons du Trésor			
	Bons du Trésor du Canada, 0,939 %, échéant le 14 février 2013	334 280 \$	334 621 \$	
	Total	334 280 \$	334 621 \$	100,0 %

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

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS

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

31 décembre 2012 et 2011

A) LE FONDS

Le Fonds du marché monétaire Aston Hill (le « Fonds ») a été créé en tant que fiduciaire 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 14 juillet 2011, établies par Gestion d'actifs Aston Hill inc. en sa qualité de fiduciaire. Le Fonds est divisé en parts représentant la participation des porteurs de parts du Fonds. Le Fonds offre trois séries de parts : les parts de série A, de série F et de série I.

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

B) PARTS DU FONDS

Les parts du Fonds peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat par part correspondant à la valeur liquidative par part. Le Fonds versera le montant du rachat au gestionnaire et le porteur de parts recevra le paiement au plus tard le troisième jour ouvrable suivant la date de rachat.

Les opérations sur les parts de série A pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 et la période comprise entre le 11 août 2011, date d'établissement de la série, et le 31 décembre 2011 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2012	2011
Parts au début de l'exercice/la période	37 677	—
Émission de parts	36 117	37 677
Rachat de parts	(45 696)	—
Distributions réinvesties	124	—
Parts à la fin de l'exercice/la période	28 222	37 677

Les opérations sur les parts de série I pour la période comprise entre le 27 juin 2012, date d'établissement de la série, et le 31 décembre 2012 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2012	
Parts au début de l'exercice/la période	—	
Émission de parts	12 281	
Distributions réinvesties	34	
Parts à la fin de l'exercice/la période	12 315	

Aucune émission de parts de série F n'a été effectuée au cours de l'exercice. Aucune part de série F n'était en circulation au 31 décembre 2012. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F et I.

	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes consolidées.
31 décembre 2012 et 2011

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, puisque le Fonds investit uniquement dans des placements à court terme.

b) Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt sur ses placements à court terme, dont la valeur fluctue en raison des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds, aux 31 décembre 2012 et 2011, au risque de taux d'intérêt attribuable aux placements à court terme, en fonction de la durée à courir.

31 décembre 2012	Moins de 1 an	Total
Instruments de créance	334 621 \$	334 621 \$
En pourcentage de l'actif net	82,5 %	82,5 %

31 décembre 2011	Moins de 1 an	Total
Instruments de créance	346 962 \$	346 962 \$
En pourcentage de l'actif net	92,1 %	92,1 %

La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt est minimale, les placements à court terme étant par nature à court terme et généralement détenus jusqu'à l'échéance.

c) Risque de crédit

L'exposition du Fonds au risque de crédit découle principalement des placements dans des titres de créance à court terme. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit lié aux contreparties.

Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds possédait des instruments de créance auxquels Standard & Poor's a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon l'agence Standard & Poor's en pourcentage de l'actif net	2012	2011
AAA	82,5 %	—
AA	—	92,1 %
Total	82,5 %	92,1 %

d) Risque de change

Aux 31 décembre 2012 et 2011, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, monnaie de présentation du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était nulle.

e) 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. Les demandes de rachats de parts constituent le principal risque de liquidité pour le Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. Il n'y a aucune garantie qu'il existera un marché actif pour les placements en tout temps, ni que les cours auxquels les titres sont négociés reflètent avec précision leur valeur. La faible négociation d'un titre pourrait rendre difficile la liquidation rapide des placements. L'état du portefeuille de placements du Fonds présente les titres pour lesquels aucun cours ne peut être obtenu ou qui pourraient être illiquides. Aux 31 décembre 2012 et 2011, le Fonds disposait de suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour être considéré comme relativement liquide.

Les créanciers et charges à payer sont généralement exigibles dans les 90 jours. L'échéance de tous les autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2012 et 2011 était de moins de 90 jours à partir de la date de l'état financier.

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE ASTON HILL

NOTES ANNEXES DU FONDS (suite)

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

31 décembre 2012 et 2011

D) GESTION DU CAPITAL

Les capitaux propres sont considérés comme la source de capital du Fonds. L'objectif du Fonds consiste à gérer le capital de façon à assurer la continuité des activités, à se procurer la capacité financière et la flexibilité nécessaires pour atteindre ses objectifs stratégiques, et à donner aux porteurs de parts un rendement adéquat proportionnel au niveau de risque.

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que les niveaux actuels 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 de ressources suffisantes pour financer les rachats.

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux ci-après présentent les placements du Fonds, classés selon une hiérarchie des évaluations à la juste valeur établie en fonction de la fiabilité relative des données utilisées pour estimer leur juste valeur aux 31 décembre 2012 et 2011.

31 décembre 2012	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	334 621 \$	— \$	334 621 \$
Total des actifs financiers	— \$	334 621 \$	— \$	334 621 \$

31 décembre 2011	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Placements à court terme	— \$	346 962 \$	— \$	346 962 \$
Total des actifs financiers	— \$	346 962 \$	— \$	346 962 \$

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

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

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

31 décembre 2012 et 2011

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS ASTON HILL

Les Fonds Aston Hill (séparément, un « Fonds »; ensemble, les « Fonds ») ont été établis en vertu des lois de la province d'Ontario. Gestion d'actifs Aston Hill inc. agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille des Fonds (le « gestionnaire »).

Nom du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Séries proposées	Renseignements sur les séries
Fonds de croissance du capital Aston Hill	29 septembre 2003 (La déclaration de fiducie a été amendée et mise à jour le 28 octobre 2005, puis de nouveau amendée et mise à jour le 11 mai 2011.)	Parts de séries A, F et I	À compter du 11 mai 2011, les parts ont été désignées parts de série A ou échangées contre des parts de série A. Le 23 juin 2011, les parts de série F ont été lancées. Le 8 décembre 2011, le Fonds a commencé à proposer des parts de série I aux investisseurs institutionnels.
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	30 août 2005	Parts de séries A, F, I et X	Le 19 décembre 2007, le Fonds a commencé à offrir plusieurs séries de parts. Les parts existantes ont été désignées parts de série X et de nouvelles séries A et F ont été lancées. Le 11 août 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux nouveaux investisseurs.
Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F et I	Le 17 août 2012, le Fonds a commencé ses activités.
Fonds du marché monétaire Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F et I	Le 11 août 2011, le Fonds a commencé ses activités.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

a) Évaluation des placements

Conformément au chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » (le « chapitre 3855 »), du *Manuel de l'ICCA* (Institut Canadien des Comptables Agréés), les placements sont réputés être détenus à des fins de transaction). Les titres inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont évalués au cours acheteur pour les positions acheteur et au cours vendeur pour les positions vendeur. Les titres qui ne sont pas cotés sont évalués à la juste valeur estimée selon une technique d'évaluation choisie par le gestionnaire. La juste valeur estimée est déterminée selon la valeur de réalisation prévue des placements s'il s'agit de transactions normales réalisées dans une période de temps raisonnable. Le gestionnaire utilise des techniques d'estimation pour déterminer la juste valeur, y compris les flux de trésorerie actualisés, les ratios liés aux bénéficiaires et la comparaison avec des titres qui sont essentiellement pareils.

Les options vendues sont évaluées au cours vendeur et les options achetées sont évaluées au cours acheteur publié par les bourses reconnues.

b) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie et les placements à court terme comprennent les espèces en dépôt, ainsi que les billets à court terme productifs d'intérêts dont l'échéance initiale est de trois mois ou moins. La trésorerie et les placements à court terme sont réputés être détenus à des fins de transaction et sont, par conséquent, comptabilisés à la juste valeur.

c) Autres actifs et passifs

Les autres actifs financiers du Fonds, qui comprennent notamment les dividendes et intérêts à recevoir, les montants à recevoir des courtiers et les souscriptions à recevoir des porteurs de parts, sont considérés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût après amortissement. Les autres passifs financiers du Fonds, qui peuvent comprendre les créditeurs et charges à payer, les montants à payer aux courtiers ainsi que les rachats et les distributions à payer aux porteurs de parts, sont désignés comme tels et constatés au coût après amortissement. Le coût après amortissement de ces actifs et passifs financiers se rapproche de leur juste valeur.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

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

31 décembre 2012 et 2011

d) Conversion de devises

Les placements à la juste valeur et les autres actifs et passifs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change applicable à la date d'évaluation. Les opérations de placement et les produits et les charges sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

e) Coûts de transactions

Les coûts de transactions du portefeuille sont comptabilisés en charges et présentés dans les états des résultats. Les coûts moyens inscrits à l'état du portefeuille de placements sont présentés déduction faite des coûts de transactions. Les coûts de transactions sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, qui comprennent la rémunération et les commissions des agents des transferts, des conseillers et des courtiers, les droits exigés par les organismes de réglementation et les bourses.

f) Opérations de placement et constatation des revenus

Toutes les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. Les dividendes sont inscrits à la date ex-dividende. Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. 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.

Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements, ainsi que la plus-value ou la moins-value non réalisée des placements, sont calculés selon le coût moyen.

g) Distributions provenant de fiducies de revenu

Les distributions provenant de fiducies de revenu sont traitées comme un revenu de dividendes, un revenu d'intérêts, des gains en capital ou un remboursement de capital aux fins fiscales, et sont présentées dans les états des résultats dans les revenus de dividendes, les revenus d'intérêts ou les gains en capital, selon le cas. La répartition des distributions provenant de fiducies de revenu entre les revenus de dividendes, les revenus d'intérêts et les autres revenus, les gains en capital et les remboursements de capital, se fonde sur une estimation du classement des distributions effectuées par ces fiducies de revenu. Cette répartition peut changer lorsque chaque fiducie envoie le classement final de ces distributions.

h) Utilisation d'estimations

Pour préparer les états financiers selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, 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 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, d'une part, et des prix auxquels ceux-ci pourraient être vendus, d'autre part.

i) Répartition des revenus et des charges

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

Les revenus et les gains (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.

j) Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part, présentée aux 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 de parts en circulation pour chaque série d'actions pertinente durant la période.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

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

31 décembre 2012 et 2011

k) 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 lorsque viennent à échéance ou sont dénoués les contrats de change à terme conclus par le Fonds, qui servent de couverture générale contre l'exposition au risque de change du portefeuille sous-jacent, sont inclus à l'état des résultats, au poste « Gain (perte) de change net réalisé ».

l) Contrats d'option

Les contrats d'option sont évalués à chaque date d'évaluation selon le gain ou la perte qui serait réalisé si les contrats étaient dénoués à cette date. Tous les gains (pertes) non réalisés découlant de contrats d'option sont comptabilisés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements » à l'état des résultats, jusqu'à ce que les contrats soient exécutés ou viennent à échéance; les gains (pertes) sont alors réalisés et constatés à l'état des résultats, au poste « Gain (perte) réalisé sur les placements ».

m) Conversion aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »)

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

Aux fins de la préparation à la conversion aux IFRS, le gestionnaire a procédé à une évaluation de l'effet des principales différences comptables existant entre les IFRS et les PCGR du Canada, y compris relativement aux processus et systèmes opérationnels. À l'heure actuelle, le gestionnaire estime que la conversion aux IFRS ne devrait pas avoir d'incidence significative sur l'actif net, le principal effet de cette conversion portant sur les informations supplémentaires à fournir dans les états financiers, l'élimination possible de la différence entre l'actif net par part et la valeur liquidative par part à la date de clôture et des changements possibles à la présentation des capitaux propres. D'autres mises à jour sur l'avancement de la conversion et sur les autres changements apportés à la présentation de l'information financière seront fournies au cours de la période de mise en œuvre qui s'achèvera le 1^{er} janvier 2014. La présente évaluation pourra toutefois être revue par suite de la publication de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations de normes existantes.

3. VALEUR LIQUIDATIVE ET ACTIF NET

L'application du chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA* peut entraîner un écart entre la valeur des titres aux fins de présentation de l'information financière et la valeur utilisée pour les opérations sur capitaux propres.

Les tableaux ci-après présentent la valeur liquidative par part établie conformément à la partie 14 du Règlement 81-106 et l'actif net part tel qu'il est présenté à l'état de l'actif net. L'écart entre ces montants constitue l'écart d'évaluation des titres découlant de l'application du chapitre 3855.

	31 décembre 2012		
	Valeur liquidative par part	Ajustement découlant du chapitre 3855	Actif net par part
Fonds de croissance du capital Aston Hill			
Série A	7,73 \$	(0,01) \$	7,72 \$
Série F	7,75 \$	— \$	7,75 \$
Série I	11,14 \$	(0,01) \$	11,13 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill			
Série A	6,57 \$	(0,02) \$	6,55 \$
Série F	6,93 \$	(0,02) \$	6,91 \$
Série I	11,52 \$	(0,04) \$	11,48 \$
Série X	6,34 \$	(0,02) \$	6,32 \$
Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill			
Série A	10,07 \$	(0,01) \$	10,06 \$
Série F	10,05 \$	(0,01) \$	10,04 \$
Série I	10,19 \$	(0,01) \$	10,18 \$
Fonds du marché monétaire Aston Hill			
Série A	10,00 \$	— \$	10,00 \$
Série I	10,00 \$	— \$	10,00 \$

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

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

31 décembre 2012 et 2011

	31 décembre 2011		
	Valeur liquidative par part	Ajustement découlant du chapitre 3855	Actif net par part
Fonds de croissance du capital Aston Hill			
Série A	7,04 \$	— \$	7,04 \$
Série F	6,99 \$	— \$	6,99 \$
Série I	9,99 \$	— \$	9,99 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill			
Série A	6,01 \$	(0,02) \$	5,99 \$
Série F	6,25 \$	(0,02) \$	6,23 \$
Série I	10,10 \$	(0,03) \$	10,07 \$
Série X	5,75 \$	(0,02) \$	5,73 \$
Fonds du marché monétaire Aston Hill			
Série A	10,00 \$	— \$	10,00 \$
Série I	— \$	— \$	— \$

4. FRAIS ET CHARGES DES FONDS

a) Frais de gestion

Chaque série des Fonds (sauf les parts de la 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 X
Fonds de croissance du capital Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	0,75 %
Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—
Fonds du marché monétaire Aston Hill	0,50 %	0,25 %	—

b) Autres charges

Les Fonds sont responsables des autres charges engagées dans le cadre de ses activités et de son administration, notamment les droits de garde, les frais d'évaluation, les honoraires du fiduciaire, les honoraires de l'agent des transferts, les frais d'information aux porteurs de parts, les honoraires d'audit et les honoraires juridiques.

5. COÛTS DE TRANSACTIONS

Le tableau suivant présente le total des commissions versées par les Fonds au cours des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011 en lien avec les opérations de portefeuille :

Fonds	2012	2011
Fonds de croissance du capital Aston Hill	90 871 \$	62 511 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	153 395	156 911
Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill	124	—

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, le Fonds de croissance du capital Aston Hill a payé 593 \$ en commissions de courtage (néant en 2011), le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill, 1 319 \$ (néant en 2011), et le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill n'a payé aucune commission de courtage (néant en 2011).

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

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

31 décembre 2012 et 2011

6. INSTRUMENTS FINANCIERS ET 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 chaque Fonds est exposé dépend de son objectif de placement et des types de titres qu'il détient. La valeur des placements dans un portefeuille peut fluctuer quotidiennement à la suite des variations des taux d'intérêt, des conditions économiques, de l'activité sur les marchés et des nouvelles portant sur des titres des Fonds. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement du Fonds notamment en assurant une surveillance régulière des positions des Fonds et des événements du marché; en diversifiant le portefeuille de placements par catégorie 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.

a) Risque de concentration du portefeuille

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

D'autres précisions sur le risque de concentration du portefeuille auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes de chaque Fonds.

b) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier varie par suite de la fluctuation des cours du marché (autre que celle 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. D'autres précisions sur l'autre risque de prix auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes de chaque Fonds.

c) 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.

D'autres précisions sur le risque de taux d'intérêt auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes de chaque Fonds.

d) Risque de crédit

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

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

Des renseignements au sujet de l'exposition de chaque Fonds au risque de crédit figurent dans les notes annexes 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.

D'autres précisions sur le risque de change auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes de chaque Fonds.

NOTES ANNEXES CONSOLIDÉES

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

31 décembre 2012 et 2011

f) 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 sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens d'actions rachetables. De ce fait, les Fonds 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.

7. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les Fonds s'appuient sur 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 observables 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). La trésorerie et les placements à court terme sont classés au niveau 2.

D'autres précisions sur le classement des titres de chaque Fonds en fonction de la hiérarchie des évaluations à la juste valeur figurent dans les notes annexes de chaque Fonds.

8. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds de croissance du capital Aston Hill et le Fonds de croissance et de revenu 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 bénéfice 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'aient pas à payer d'impôts sur les bénéfices (compte tenu du remboursement applicable de l'impôt sur les gains en capital). Aucune charge d'impôt n'a donc été comptabilisée.

Le Fonds du marché monétaire Aston Hill et le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill sont des fiducies d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, en conséquence, ne sont pas assujettis à l'impôt sur le bénéfice net, qui est payé ou payable aux porteurs de parts et qui comprend les gains en capital nets réalisés imposables de l'année d'imposition. Cependant, toute tranche du bénéfice imposable et des gains en capital nets réalisés des Fonds qui n'est pas payée ou payable est imposable pour ce Fonds. Le Fonds du marché monétaire Aston Hill et le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill n'étant pas admissibles à titre de fiducie de fonds commun de placement pour la période close le 31 décembre 2012, l'impôt sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables ne pourra 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 fiducie de fonds commun de placement pour la période close le 31 décembre 2012. Aucune charge d'impôts n'était nécessaire pour les Fonds au 31 décembre 2012.

Le Fonds du marché monétaire Aston Hill et le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill comptent satisfaire aux conditions d'admissibilité au titre de fiducie de fonds commun de placement à la prochaine année d'imposition. Ces deux Fonds envisagent également de distribuer la totalité de leur bénéfice net et suffisamment de gains en capital nets réalisés pour ne pas payer d'impôt. Les Fonds peuvent parfois effectuer des distributions d'un montant plus élevé que leur bénéfice. Cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas imposable pour les porteurs de parts.

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 2012 et 2011.

Fonds	Année d'imposition close le 31 décembre 2012		Année d'imposition close le 31 décembre 2011	
	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital
Fonds de croissance du capital Aston Hill	5 876 016	\$ —	\$ 8 342 774	\$ —
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	30 477 927	—	32 126 627	—
Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill	—	11 210	—	—
Fonds du marché monétaire Aston Hill	—	—	—	—

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 l'année 2005 peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Les pertes autres qu'en capital reportées pourraient réduire le revenu de placement net futur.

9. DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives ont été reclassées de sorte qu'elles soient conformes à la présentation de l'exercice.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow
Président du conseil d'administration

Robert Falconer

C. Scott Browning

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.