

## Fonds de rendement stratégique Aston Hill

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2016

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de rendement stratégique Aston Hill (le « Fonds ») donne les faits saillants de nature financière, mais ne comprend pas les états financiers annuels audités du Fonds. Il est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en adressant une demande par téléphone au 1 800 513-3868 ou par écrit à LOGIQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.), Relations avec les investisseurs, 77 King Street West, Suite 2110, P.O. Box 92, Toronto-Dominion Centre, Toronto (Ontario) M5K 1G8, ou sur notre site Web ([www.logiqasset.com](http://www.logiqasset.com)) ou sur celui de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Les porteurs de parts peuvent également communiquer avec nous de la même manière pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration du Fonds, du dossier d'information sur le vote par procuration ou des informations trimestrielles sur le portefeuille.

### LE FONDS

Le Fonds de rendement stratégique Aston Hill est un fonds commun de placement géré par LOGIQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.) (le « gestionnaire »). Le conseiller en valeurs du Fonds LOGIQ Capital Partners Inc. (une division du gestionnaire) (auparavant AHF Capital Partners Inc.) gère activement le portefeuille du Fonds. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries X, A, F, I, Y, UA, UF, TA6 et TF6 en circulation. Le Fonds est un placement admissible aux REER, aux FERR et aux CELI.

Le 8 décembre 2016, Gestion d'actifs Aston Hill inc., membre du groupe Aston Hill Financial Inc. (« Aston Hill »), a conclu avec Front Street Capital 2004 (« Front Street ») et Tuscarora Capital Inc. (« TCI »), deux entités sous contrôle commun, une transaction, précédemment annoncée, donnant à Aston Hill le contrôle total de Front Street et de TCI pour aboutir à la fusion de leurs activités. Dans le cadre de l'opération, Aston Hill a changé son nom pour LOGIQ Asset Management Inc., par conséquent, Aston Hill Asset Management Inc. est renommé LOGIQ Asset Management Ltd.

### OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

Le Fonds de rendement stratégique Aston Hill vise à offrir aux investisseurs un rendement élevé tout en leur donnant la possibilité d'obtenir une plus-value de leur capital et en maintenant un risque faible. Pour ce faire, il investit principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés émettrices situées au Canada ou aux États-Unis, ou obtient une exposition à ces titres. Pour atteindre cet objectif, le Fonds investit dans des obligations convertibles et des titres de créance à rendement élevé du monde entier libellés en dollars canadiens et américains.

### RISQUES

Les risques associés aux placements dans les parts du Fonds figurent dans le prospectus, disponible sur le site Web du Fonds ([www.logiqasset.com](http://www.logiqasset.com)) ou sur celui de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Le Fonds n'a subi aucun changement de nature à modifier significativement les risques associés à un placement dans ses parts au cours de la période close le 31 décembre 2016.

## RÉSULTATS

En date du 2 juin 2016, le Fonds a lancé les séries TA6 et TF6, pour lesquelles il est impossible d'effectuer des comparaisons avec les périodes précédentes pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Rapport du gestionnaire de portefeuille

Le Fonds a enregistré un rendement de 12,5 % en 2016 (série F), une année où les titres à rendement élevé ont été solides. En comparaison, les rendements des FNB à rendement élevé se sont établis à 13,8 % (XHY – iShares U.S. ETF hedged to Canadian dollars), à 13,4 % (iShares – HYG) et à 14,4 % (SPDR Barclays – JNK). Il s'agit de la première année au cours de laquelle le Fonds a considérablement sous-performé par rapport aux FNB à rendement élevé pendant le mandat du gestionnaire, cependant ces résultats s'expliquent par la sous-pondération du Fonds dans les secteurs liés à l'énergie et aux produits de base, qui ont été des secteurs très volatils. Le Fonds a toujours enregistré un rendement supérieur ou égal à celui des FNB de titres de créance à rendement élevé au cours des années passées sous le mandat du gestionnaire.

Après l'élection américaine, nous croyons qu'un des thèmes les plus importants du domaine des placements est la hausse rapide des taux d'intérêt à long terme, non seulement aux États-Unis, mais à l'échelle mondiale. Le Fonds est positionné face à la hausse des taux avec une sous-pondération en obligations notées BB sensibles aux taux d'intérêt et en placements ciblés dans des secteurs qui devraient tirer profit de la déréglementation et des dépenses en infrastructures, notamment les services financiers, l'ingénierie et la construction.

Depuis le résultat inattendu de l'élection américaine, les taux d'intérêt à long terme ont augmenté et le taux américain à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis le début de 2014 à 2,60 %, en hausse par rapport à 1,36 % précédemment, pour ensuite se stabiliser à environ 2,3 %. Notre impression est qu'il s'agit finalement du plancher à plus long terme des taux de rendement obligataire qui était anticipé tous les ans depuis la crise du crédit. L'explication, selon nous, est que les mesures de l'inflation (IPP, IPC et hausses de salaires) aux États-Unis ont décollé de leur niveau plancher, ainsi que le taux d'inflation actualisé relatif aux obligations protégées contre l'inflation. L'économie américaine semble avoir atteint le plein emploi, ce qui entraînera vraisemblablement une autre hausse des salaires. Dans le même temps, il semble y avoir un changement profond dans le monde pour ce qui est des dépenses et des déficits budgétaires (l'opposé de l'austérité), car il est logique pour les gouvernements d'emprunter lorsque les taux d'intérêt sont presque nuls. Bien que nous ne fassions aucune prévision à court terme sur les taux d'intérêt à long terme, nous estimons que la prochaine période de 12 à 24 mois marquera la fin du marché haussier durable pour les obligations à long terme, qui était en place depuis les années 1980.

Avec la hausse des taux, nous voyons des opportunités dans l'ensemble du marché des titres de créance à rendement élevé, car si les taux à long terme augmentent, cela signifie généralement que la qualité du crédit des sociétés s'améliore. Par le passé, lorsque la hausse du taux de rendement des obligations gouvernementales américaines à 10 ans était de plus de 1 %, le marché des obligations à rendement élevé a surpassé celui des obligations de sociétés de la catégorie investissement dans plus de 90 % des cas.

Concernant la qualité du crédit des sociétés, les attentes d'une croissance économique aux États-Unis après l'élection se sont accrues, ce qui est un facteur favorable. Les principaux indicateurs, comme la confiance des investisseurs (sondage de l'université du Michigan), la confiance des petites entreprises (sondage de la NFIB) et l'emploi, sont solides. Les demandes de prêts hypothécaires, un principal indicateur des secteurs immobilier résidentiel, des réparations et de la rénovation, sont demeurées considérables même si les taux hypothécaires à 30 ans ont légèrement augmenté. Le taux de défaillance des émetteurs d'obligations à rendement élevé a été de 3,6 % (source : JP Morgan), ce qui correspond à la moyenne historique en période d'expansion. Hormis les cas des secteurs de l'énergie et des mines et métaux (charbon), le taux de défaillance général est de 80 points de base. En période de récession, les taux de défaillance peuvent osciller entre 10 % et 15 %, comme en 2000 et après la crise du crédit. Alors que l'expansion économique actuelle est plus longue que la moyenne, nous ne prévoyons pas de récession pour au moins les 24 prochains mois, ce qui profite aux rendements des obligations de sociétés.

### Énoncés prospectifs

Certains des énoncés compris dans le présent rapport, notamment des prévisions financières et commerciales et des perspectives financières, peuvent être des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes de la direction à l'égard de ses plans futurs et de ses intentions, de la croissance, des résultats, de la performance ainsi que des possibilités et des perspectives commerciales. Les termes « pouvons », « devrions », « pourrions », « anticipons », « croyons », « prévoyons », « avons l'intention de », « potentiel » ou « continuons » et d'autres expressions similaires ont été utilisés pour identifier les énoncés prospectifs. Ces énoncés reflètent l'opinion actuelle de la direction et sont fondés sur les informations dont celle-ci dispose actuellement. Les énoncés prospectifs sont assujettis à des incertitudes et à des risques importants. Les résultats réels pourraient différer considérablement des résultats exposés dans les énoncés prospectifs en raison d'un certain nombre de facteurs, notamment l'évolution de la conjoncture générale de l'économie et des marchés, ainsi que d'autres facteurs de risque. Bien que les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport soient fondés sur des hypothèses que la direction estime raisonnables, nous ne pouvons garantir que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Les investisseurs ne doivent pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Ces énoncés prospectifs sont faits à la date des présentes, et nous ne nous engageons pas à les mettre à jour ni à les réviser pour tenir compte de faits nouveaux ou de circonstances nouvelles.

### Distributions

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les distributions ont été de 0,63 \$ par part de série X (0,70 \$ en 2015), 0,62 \$ par part de série A (0,69 \$ en 2015), 0,63 \$ par part de série F (0,71 \$ en 2015), 0,70 \$ par part de série I (0,79 \$ en 2015), 0,76 \$ par part de série Y (0,85 \$ en 2015), 0,61 USD par part de série UA (0,72 USD en 2015), 0,57 USD par part de série UF (0,74 USD en 2015), 0,16 \$ par part de série TA6 et 0,19 \$ par part de série TF6. Depuis son établissement, le Fonds a versé des distributions en trésorerie totalisant 4,21 \$ par part de série X, 3,05 \$ par part de série A, 3,08 \$ par part de série F, 3,07 \$ par part de série I, 3,32 \$ par part de série Y, 1,38 USD par part de série UA, 1,36 USD par part de série UF, 0,16 \$ par part de série TA6 et 0,19 \$ par part de série TF6.

### Souscriptions et réinvestissement

Il est possible de souscrire et de réinvestir des parts du Fonds chaque jour, à un prix équivalant à la valeur liquidative par part, calculée quotidiennement. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Fonds n'a reçu aucune souscription pour les parts de série X (aucune en 2015) ni pour les parts de série Y (aucune en 2015), mais il a reçu des souscriptions pour 231 434 parts de série A (1 726 256 en 2015), 3 048 234 parts de série F (3 563 571 en 2015), 1 361 700 parts

de série I (1 119 230 en 2015), 27 225 parts de série UA (66 840 en 2015), 225 227 parts de série UF (194 121 en 2015), 10 parts de série TA6 et 10 parts de série TF6. Également au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, 51 517 parts ont été réinvesties pour la série X (72 332 en 2015), 581 255 parts pour la série A (754 875 en 2015), 232 274 parts pour la série F (378 891 en 2015), 228 992 parts pour la série I (380 322 en 2015), 1 044 parts pour la série Y (1 651 en 2015), 14 625 parts pour la série UA (17 338 en 2015), 17 862 parts pour la série UF (15 427 en 2015), aucune part pour la série TA6 et aucune part pour la série TF6.

### Rachats

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, 280 881 parts de série X (431 240 en 2015), 3 840 409 parts de série A (7 952 718 en 2015), 5 664 954 parts de série F (6 233 902 en 2015), 4 828 997 parts de série I (2 214 499 en 2015), 10 501 parts de série Y (14 815 en 2015), 302 183 parts de série UA (98 293 en 2015) et 456 179 parts de série UF (200 314 en 2015) ont été rachetées. Aucune part n'a été rachetée pour les séries TA6 et TF6.

## RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

Le comité d'examen indépendant du Fonds n'a présenté aucun rapport spécial ni formulé aucune recommandation extraordinaire importante à la direction du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

### Frais du comité d'examen indépendant (« CEI »)

Les membres du CEI sont John Crow (président), Joseph Wright, Robert B. Falconer et Scott Browning. Le CEI agit à titre de comité d'examen pour plusieurs fonds de placement gérés par le gestionnaire.

Les membres du CEI reçoivent chacun 15 000 \$ par an (20 000 \$ pour le président) et 1 250 \$ pour chaque réunion à laquelle ils participent à titre de membre, et les dépenses engagées dans le cadre de leurs activités à titre de membre du comité leur sont remboursées. Ces frais et remboursements de dépenses sont répartis entre les fonds de placement gérés par le gestionnaire d'une façon juste et raisonnable.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais du CEI se sont élevés à 9 588 \$ (5 409 \$ en 2015).

## OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les opérations avec des parties liées correspondent aux services fournis par le gestionnaire en vertu de la convention de gestion. Voir la rubrique « Frais de gestion » ci-dessous.

### Frais de gestion

LOGIQ Asset Management Ltd. agit à titre de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds. En vertu de la convention de gestion conclue entre le Fonds et le gestionnaire, celui-ci est responsable des affaires courantes du Fonds et, en contrepartie, le Fonds lui paie des frais de gestion.

Le Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels pouvant atteindre 1,75 % de la valeur liquidative des parts de séries A/UA/TA6 (1 % des parts de séries F/UF/TF6), calculés quotidiennement et payés chaque mois à terme échu, taxes non comprises. Aucuns frais de gestion ne sont imputés au Fonds pour les parts de série I. Chaque investisseur négocie plutôt ses propres frais et les verse directement au gestionnaire.

Le gestionnaire est tenu de verser des frais de service aux conseillers financiers, à même les frais de gestion des séries A/UA/TA6 qu'il reçoit, pour les services courants offerts aux investisseurs. Ces frais de service sont calculés et payables chaque mois, en fonction de l'actif total investi par les clients de chaque conseiller financier dans des parts des séries A/UA/TA6 du Fonds pendant le mois. Le taux annuel des frais de service varie selon l'option de frais d'acquisition choisie par l'investisseur. Le taux annuel maximal est de 0,75 % pour les parts des séries A/UA/TA6 achetées selon l'option de frais d'acquisition initiaux et de 0,40 % pour les parts des séries A/UA/TA6 achetées selon l'option de frais d'acquisition reportés réduits. Au troisième anniversaire du placement, le taux des frais de service relatifs aux parts achetées aux termes de l'option de frais d'acquisition reportés réduits est remplacé par le taux annuel applicable à l'option de frais d'acquisition initiaux. Le gestionnaire peut modifier ou supprimer les frais de service en tout temps. Aucuns frais de service ne sont imputables aux parts des séries F/UF/TF6 du Fonds.

Les frais de gestion annuels pour les parts de série X sont de 1,65 % de la valeur liquidative des parts de série X, et sont calculés quotidiennement et payés chaque mois à terme échu, taxes non comprises. Le gestionnaire paie aux courtiers des frais de gestion de 0,40 % par an pour la série X, proportionnellement au nombre de parts détenues par leurs clients à la fin de chaque mois civil.

Les frais de gestion annuels pour les parts de série Y sont de 1,50 % de la valeur liquidative des parts de série Y, et sont calculés quotidiennement et payés chaque mois à terme échu, taxes non comprises. Le gestionnaire paie aux courtiers des frais de gestion de 0,40 % par an pour la série Y, proportionnellement au nombre de parts détenues par leurs clients à la fin de chaque mois civil.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais de gestion se sont établis à 2,1 M\$ (3,5 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2015).

### Frais d'administration

Le gestionnaire impute au Fonds une partie des coûts liés aux personnes ayant effectué des tâches relatives aux activités et à la supervision du Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais d'administration se sont élevés à 158 435 \$ (173 244 \$ en 2015).

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les principales informations financières du Fonds et ont pour but d'aider le lecteur à comprendre la performance financière du Fonds pour les périodes indiquées. Les informations figurant dans ces tableaux sont présentées conformément au Règlement 81-106 et, par conséquent, ne servent pas à établir une continuité entre la valeur de l'actif net par part à l'ouverture et à la clôture.

### Actif net par part<sup>1)</sup>

#### Série X

Exercices clos les 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 <sup>5)</sup> CAD	2013 <sup>5)</sup> CAD	2012 CAD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>7,64 \$</b>	8,81 \$	9,28 \$	9,05 \$	8,36 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>					
Total des revenus	0,63	0,72	0,04	—	—
Total des charges	(0,17)	(0,18)	(0,28)	(0,21)	(0,23)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,17)	(0,65)	1,83	0,51	(0,24)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,51	(0,26)	(1,47)	0,47	1,67
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>0,80 \$</b>	(0,37)\$	0,12 \$	0,77 \$	1,20 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>					
Revenus	(0,60)\$	(0,70)\$	(0,05)\$	— \$	— \$
Remboursement de capital	(0,03)	—	(0,47)	(0,51)	(0,51)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,63)\$</b>	(0,70)\$	(0,52)\$	(0,51)\$	(0,51)\$
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)5)</sup></b>	<b>7,86 \$</b>	7,64 \$	8,81 \$	9,28 \$	9,03 \$

#### Série A

Exercices clos les 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 <sup>5)</sup> CAD	2013 <sup>5)</sup> CAD	2012 CAD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>7,75 \$</b>	8,93 \$	9,41 \$	9,18 \$	8,39 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>					
Total des revenus	0,64	0,73	0,12	—	—
Total des charges	(0,17)	(0,19)	(0,27)	(0,22)	(0,14)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,19)	(0,65)	1,70	0,52	(0,21)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,52	(0,24)	(1,41)	0,43	1,48
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>0,80 \$</b>	(0,35)\$	0,14 \$	0,73 \$	1,13 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>					
Revenus	(0,59)\$	(0,69)\$	(0,05)\$	— \$	— \$
Remboursement de capital	(0,03)	—	(0,47)	(0,51)	(0,51)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,62)\$</b>	(0,69)\$	(0,52)\$	(0,51)\$	(0,51)\$
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)5)</sup></b>	<b>7,99 \$</b>	7,75 \$	8,93 \$	9,41 \$	9,16 \$

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2)</sup> Pour la série UA, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série UF, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série TA6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TF6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016.

<sup>3)</sup> L'actif net par part et les distributions par part ont été établis selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

<sup>4)</sup> L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités, par part, a été établie d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>5)</sup> Le Fonds a adopté les IFRS le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Les données des périodes antérieures au 31 décembre 2012 sont présentées selon les PCGR du Canada.

Actif net par part<sup>1)</sup> (suite)

## Série F

Exercices clos les 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 <sup>5)</sup> CAD	2013 <sup>5)</sup> CAD	2012 CAD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>8,03 \$</b>	9,17 \$	9,58 \$	9,25 \$	8,39 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>					
Total des revenus	0,66	0,76	0,17	—	—
Total des charges	(0,11)	(0,12)	(0,19)	(0,14)	(0,07)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,15)	(0,65)	1,55	0,54	(0,19)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,55	(0,32)	(1,26)	0,37	1,55
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>0,95 \$</b>	(0,33)\$	0,27 \$	0,77 \$	1,29 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>					
Revenus	(0,60)\$	(0,71)\$	(0,05)\$	— \$	— \$
Remboursement de capital	(0,03)	—	(0,47)	(0,51)	(0,51)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,63)\$</b>	(0,71)\$	(0,52)\$	(0,51)\$	(0,51)\$
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)5)</sup></b>	<b>8,36 \$</b>	8,03 \$	9,17 \$	9,58 \$	9,25 \$

## Série I

Exercices clos les 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 <sup>5)</sup> CAD	2013 <sup>5)</sup> CAD	2012 CAD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>10,22 \$</b>	11,45 \$	11,70 \$	11,08 \$	9,96 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>					
Total des revenus	0,84	0,95	0,19	—	—
Total des charges	(0,04)	(0,03)	(0,12)	(0,05)	(0,09)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,37)	(0,83)	1,97	0,64	(0,28)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,78	(0,46)	(1,58)	0,47	1,92
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>1,21 \$</b>	(0,37)\$	0,46 \$	1,06 \$	1,55 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>					
Revenus	(0,66)\$	(0,79)\$	(0,05)\$	— \$	— \$
Remboursement de capital	(0,04)	—	(0,47)	(0,51)	(0,51)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,70)\$</b>	(0,79)\$	(0,52)\$	(0,51)\$	(0,51)\$
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)5)</sup></b>	<b>10,88 \$</b>	10,22 \$	11,45 \$	11,70 \$	11,08 \$

## Série Y

Exercices clos les 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 <sup>5)</sup> CAD	2013 <sup>5)</sup> CAD	2012 CAD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>9,36 \$</b>	10,78 \$	11,32 \$	10,94 \$	9,99 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>					
Total des revenus	0,77	0,89	0,06	—	—
Total des charges	(0,18)	(0,20)	(0,32)	(0,23)	(0,25)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,17)	(0,74)	2,28	0,67	(0,32)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,61	(0,40)	(1,89)	0,52	1,93
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>1,03 \$</b>	(0,45)\$	0,13 \$	0,96 \$	0,01 \$
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>					
Revenus	(0,72)\$	(0,85)\$	(0,06)\$	— \$	— \$
Remboursement de capital	(0,04)	—	(0,56)	(0,54)	(0,51)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,76)\$</b>	(0,85)\$	(0,62)\$	(0,54)\$	(0,51)\$
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)5)</sup></b>	<b>9,66 \$</b>	9,36 \$	10,78 \$	11,32 \$	10,94 \$

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2)</sup> Pour la série UA, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série UF, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série TA6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TF6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016.

<sup>3)</sup> L'actif net par part et les distributions par part ont été établis selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

<sup>4)</sup> L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités, par part, a été établie d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>5)</sup> Le Fonds a adopté les IFRS le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Les données des périodes antérieures au 31 décembre 2012 sont présentées selon les PCGR du Canada.

**Actif net par part<sup>1)</sup> (suite)****Série UA**

Exercices clos/périodes closes les 31 décembre	2016 USD	2015 USD	2014 <sup>2)5)</sup> USD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>7,85 \$</b>	<b>9,04 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>			
Total des revenus	0,64	0,74	0,04
Total des charges	(0,17)	(0,18)	(0,01)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,56)	0,81	(0,01)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,48	(0,26)	(0,04)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>0,39 \$</b>	<b>1,11 \$</b>	<b>(0,02)\$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>			
Revenus	(0,58)\$	(0,72)\$	(0,05)\$
Remboursement de capital	(0,03)	–	–
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,61)\$</b>	<b>(0,72)\$</b>	<b>(0,05)\$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>8,10 \$</b>	<b>7,85 \$</b>	<b>9,04 \$</b>

**Série UF**

Exercices clos/périodes closes les 31 décembre	2016 USD	2015 USD	2014 <sup>2)5)</sup> USD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>7,93 \$</b>	<b>9,07 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>			
Total des revenus	0,64	0,74	0,04
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,01)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,52)	0,84	(0,01)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,48	(0,49)	(0,04)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>0,49 \$</b>	<b>0,98 \$</b>	<b>(0,02)\$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>			
Revenus	(0,54)\$	(0,74)\$	(0,05)\$
Remboursement de capital	(0,03)	–	–
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,57)\$</b>	<b>(0,74)\$</b>	<b>(0,05)\$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>8,31 \$</b>	<b>7,93 \$</b>	<b>9,07 \$</b>

**Série TA6**

Période close le 31 décembre	2016 <sup>2)</sup> CAD
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>	
Total des revenus	0,40
Total des charges	(0,10)
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	0,10
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,50
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>0,90 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>	
Revenus	(0,15)\$
Remboursement de capital	(0,01)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,16)\$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>10,77 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2)</sup> Pour la série UA, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série UF, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série TA6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TF6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016.

<sup>3)</sup> L'actif net par part et les distributions par part ont été établis selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

<sup>4)</sup> L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités, par part, a été établie d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>5)</sup> Le Fonds a adopté les IFRS le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Les données des périodes antérieures au 31 décembre 2012 sont présentées selon les PCGR du Canada.

**Actif net par part<sup>1)</sup> (suite)****Série TF6**

	2016 <sup>2)</sup> CAD
Période close le 31 décembre	
<b>Actif net à l'ouverture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités<sup>4)</sup></b>	
Total des revenus	0,40
Total des charges	–
Gain (perte) réalisé pour l'exercice/la période	(0,10)
Gain (perte) latent pour l'exercice/la période	0,70
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités</b>	<b>1,00 \$</b>
<b>Distributions aux porteurs de parts<sup>3)</sup></b>	
Revenus	(0,18)\$
Remboursement de capital	(0,01)
<b>Total des distributions aux porteurs de parts</b>	<b>(0,19)\$</b>
<b>Actif net à la clôture de l'exercice/la période<sup>3)</sup></b>	<b>10,86 \$</b>

<sup>1)</sup> Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

<sup>2)</sup> Pour la série UA, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série UF, période du 15 décembre 2014 (début des activités) au 31 décembre 2014; pour la série TA6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TF6, période du 2 juin 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016.

<sup>3)</sup> L'actif net par part et les distributions par part ont été établis selon le nombre réel de parts en circulation à la date pertinente.

<sup>4)</sup> L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités, par part, a été établie d'après le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

<sup>5)</sup> Le Fonds a adopté les IFRS le 1<sup>er</sup> janvier 2014. Les données des périodes antérieures au 31 décembre 2012 sont présentées selon les PCGR du Canada.

## Ratios et données supplémentaires (selon la valeur liquidative)

## Série X

Aux 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 CAD	2013 CAD	2012 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	5 234 \$	6 838 \$	11 057 \$	14 510 \$	21 480 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	666	896	1 254	1 563	2 374
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)5)</sup>	1,99 %	1,86 %	2,05 %	2,07 %	—
RFG <sup>2)</sup>	2,15 %	2,07 %	2,28 %	2,28 %	2,57 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,15 %	2,07 %	2,28 %	2,28 %	2,57 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,00 %	0,62 %	0,72 %	0,66 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %	72,41 %	22,61 %
Valeur liquidative par part	7,86 \$	7,64 \$	8,81 \$	9,28 \$	9,05 \$

## Série A

Aux 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 CAD	2013 CAD	2012 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	68 629 \$	90 094 \$	152 710 \$	50 124 \$	50 615 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	8 594	11 622	17 094	5 324	5 512
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)5)</sup>	2,09 %	1,96 %	2,02 %	2,07 %	—
RFG <sup>2)</sup>	2,28 %	2,16 %	2,23 %	2,33 %	1,52 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,28 %	2,16 %	2,23 %	2,33 %	2,52 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,00 %	0,62 %	0,72 %	0,66 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %	72,41 %	22,61 %
Valeur liquidative par part	7,99 \$	7,75 \$	8,93 \$	9,41 \$	9,18 \$

## Série F

Aux 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 CAD	2013 CAD	2012 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	33 927 \$	51 742 \$	80 132 \$	17 434 \$	11 401 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	4 060	6 445	8 736	1 820	1 232
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)5)</sup>	1,35 %	1,21 %	1,28 %	1,35 %	—
RFG <sup>2)</sup>	1,47 %	1,32 %	1,41 %	1,47 %	0,17 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,47 %	1,32 %	1,41 %	1,47 %	1,77 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,01 %	0,62 %	0,72 %	0,66 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %	72,41 %	22,61 %
Valeur liquidative par part	8,36 \$	8,03 \$	9,17 \$	9,58 \$	9,25 \$

<sup>1)</sup> Un ratio des frais de gestion de base distinct qui ne comprend pas la TVH est présenté.

<sup>2)</sup> Le RFG est établi selon le Règlement 81-106 et comprend le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) du Fonds pour la période indiquée, y compris la charge d'intérêts et les frais d'émission, le cas échéant. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne du Fonds pour la période. Pour plus de renseignements sur ce calcul, voir la rubrique « Ratio des frais de gestion » ci-après.

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations correspond au total des commissions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille a géré activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé pour un exercice, plus les frais d'opérations du Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille se calcule en divisant le coût des achats ou, s'il est moindre, le produit de la vente de titres en portefeuille au cours de la période, compte non tenu de la trésorerie et des placements à court terme dont l'échéance est de moins d'un an, par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille pendant la période.

<sup>5)</sup> Les chiffres nécessaires au calcul du ratio des frais de gestion de base d'avant 2013 ne sont pas disponibles.



## Ratios et données supplémentaires (selon la valeur liquidative) (suite)

## Série I

Aux 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 CAD	2013 CAD	2012 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	21 951 \$	53 722 \$	68 340 \$	17 230 \$	11 487 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 018	5 256	5 971	1 472	1 036
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)5)</sup>	0,35 %	0,21 %	0,37 %	0,43 %	—
RFG <sup>2)</sup>	0,39 %	0,24 %	0,41 %	0,47 %	0,81 %
RFG avant renoncations et prises en charge	0,39 %	0,24 %	0,41 %	0,47 %	0,81 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,01 %	0,62 %	0,72 %	0,66 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %	72,41 %	22,61 %
Valeur liquidative par part	10,88 \$	10,22 \$	11,45 \$	11,70 \$	11,08 \$

## Série Y

Aux 31 décembre	2016 CAD	2015 CAD	2014 CAD	2013 CAD	2012 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	599 \$	669 \$	912 \$	1 142 \$	2 280 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	62	71	85	101	208
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)5)</sup>	1,84 %	1,71 %	1,86 %	1,88 %	—
RFG <sup>2)</sup>	2,00 %	1,92 %	2,06 %	2,06 %	2,40 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,00 %	1,92 %	2,06 %	2,06 %	2,40 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,01 %	0,62 %	0,72 %	0,66 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %	72,41 %	22,61 %
Valeur liquidative par part	9,66 \$	9,36 \$	10,78 \$	11,32 \$	10,94 \$

## Série UA

Aux 31 décembre	2016 USD	2015 USD	2014 USD
Valeur liquidative (en milliers)	2 240 \$	4 212 \$	4 982 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	277	537	551
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)</sup>	2,10 %	1,96 %	2,12 %
RFG <sup>2)</sup>	2,29 %	2,13 %	2,38 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,29 %	2,13 %	2,38 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,01 %	0,62 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %
Valeur liquidative par part	8,10 \$	7,85 \$	9,04 \$

## Série UF

Aux 31 décembre	2016 USD	2015 USD	2014 USD
Valeur liquidative (en milliers)	348 \$	2 023 \$	2 230 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	42	255	246
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)</sup>	1,36 %	1,23 %	1,28 %
RFG <sup>2)</sup>	1,51 %	1,31 %	1,44 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,51 %	1,31 %	1,44 %
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,01 %	0,01 %	0,62 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	46,46 %	53,16 %	116,10 %
Valeur liquidative par part	8,31 \$	7,93 \$	9,07 \$

<sup>1)</sup> Un ratio des frais de gestion de base distinct qui ne comprend pas la TVH est présenté.

<sup>2)</sup> Le RFG est établi selon le Règlement 81-106 et comprend le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) du Fonds pour la période indiquée, y compris la charge d'intérêts et les frais d'émission, le cas échéant. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne du Fonds pour la période. Pour plus de renseignements sur ce calcul, voir la rubrique « Ratio des frais de gestion » ci-après.

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations correspond au total des commissions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille a géré activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé pour un exercice, plus les frais d'opérations du Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille se calcule en divisant le coût des achats ou, s'il est moindre, le produit de la vente de titres en portefeuille au cours de la période, compte non tenu de la trésorerie et des placements à court terme dont l'échéance est de moins d'un an, par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille pendant la période.

<sup>5)</sup> Les chiffres nécessaires au calcul du ratio des frais de gestion de base d'avant 2013 ne sont pas disponibles.

**Ratios et données supplémentaires (selon la valeur liquidative) (suite)****Série TA6**

	<b>2016</b>
Au 31 décembre	<b>CAD</b>
Valeur liquidative (en milliers)	– \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	–
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)</sup>	<b>1,93 %</b>
RFG <sup>2)</sup>	<b>1,93 %</b>
RFG avant renoncations et prises en charge	<b>1,93 %</b>
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	<b>0,01 %</b>
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	<b>46,46 %</b>
Valeur liquidative par part	<b>10,77 \$</b>

**Série TF6**

	<b>2016</b>
Au 31 décembre	<b>CAD</b>
Valeur liquidative (en milliers)	– \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	–
Ratio des frais de gestion de base <sup>1)</sup>	–
RFG <sup>2)</sup>	–
RFG avant renoncations et prises en charge	–
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	<b>0,01 %</b>
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	<b>46,46 %</b>
Valeur liquidative par part	<b>10,86 \$</b>

<sup>1)</sup> Un ratio des frais de gestion de base distinct qui ne comprend pas la TVH est présenté.

<sup>2)</sup> Le RFG est établi selon le Règlement 81-106 et comprend le total des charges (compte non tenu des commissions et des autres coûts de transactions du portefeuille) du Fonds pour la période indiquée, y compris la charge d'intérêts et les frais d'émission, le cas échéant. Il est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne du Fonds pour la période. Pour plus de renseignements sur ce calcul, voir la rubrique « Ratio des frais de gestion » ci-après.

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations correspond au total des commissions exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du Fonds pour la période.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le gestionnaire de portefeuille a géré activement les placements. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille est élevé pour un exercice, plus les frais d'opérations du Fonds sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalise un gain en capital imposable. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds. Le taux de rotation du portefeuille se calcule en divisant le coût des achats ou, s'il est moindre, le produit de la vente de titres en portefeuille au cours de la période, compte non tenu de la trésorerie et des placements à court terme dont l'échéance est de moins d'un an, par la valeur de marché moyenne des titres en portefeuille pendant la période.

<sup>5)</sup> Les chiffres nécessaires au calcul du ratio des frais de gestion de base d'avant 2013 ne sont pas disponibles.

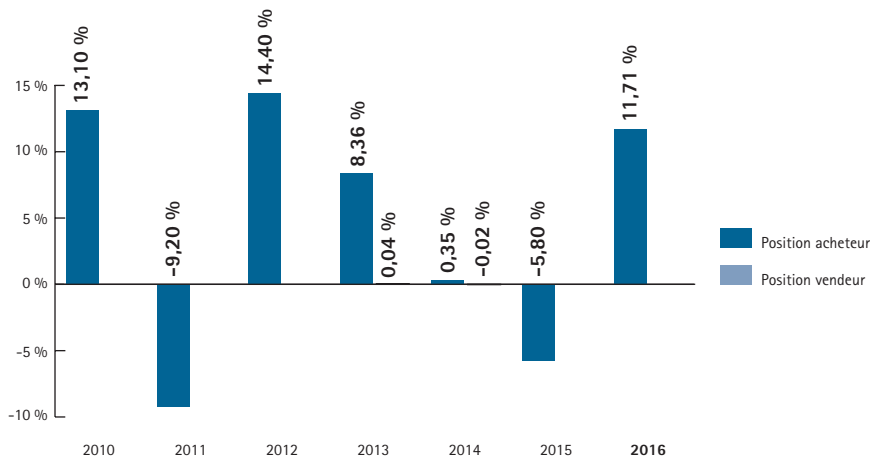
## RENDEMENT PASSÉ

### Rendements annuels

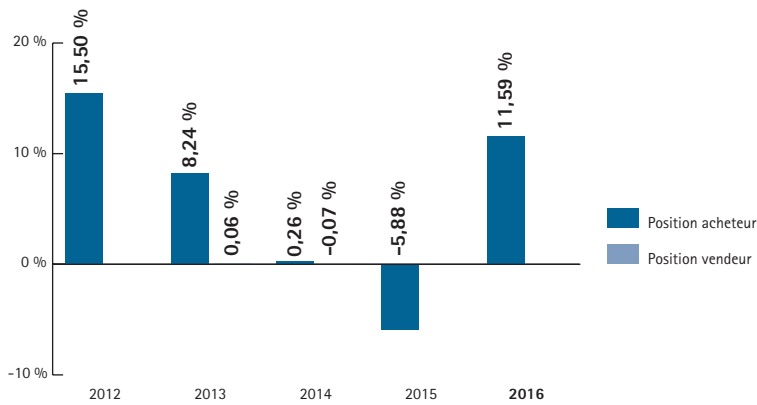
Les graphiques et le tableau suivants illustrent le rendement passé du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de ses résultats futurs. Les renseignements présentés sont fondés sur la valeur liquidative par part et supposent que les distributions versées par le Fonds sur ses parts au cours des périodes indiquées ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds à la valeur liquidative par part.

Les graphiques à barres présentent le rendement du Fonds pour chaque exercice/période depuis son établissement jusqu'au 31 décembre 2016. Les graphiques indiquent le pourcentage de variation d'un placement entre le premier et le dernier jour de chaque période.

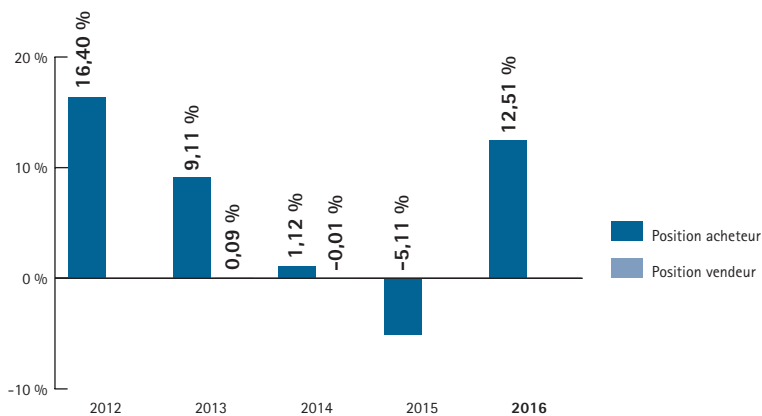
#### Série X



#### Série A

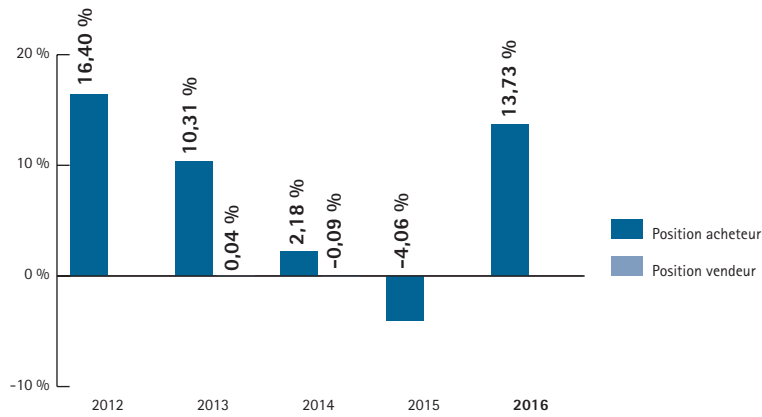


#### Série F

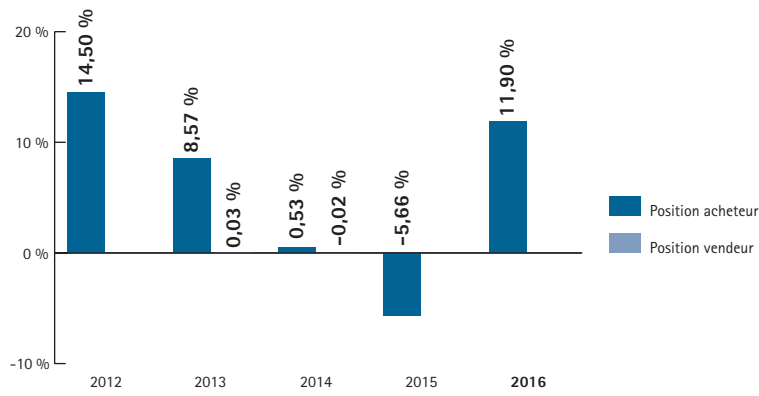


## Rendements annuels (suite)

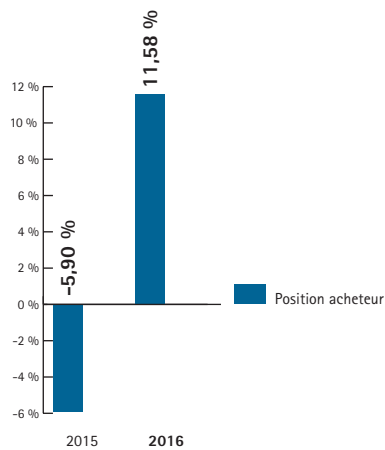
### Série I



### Série Y

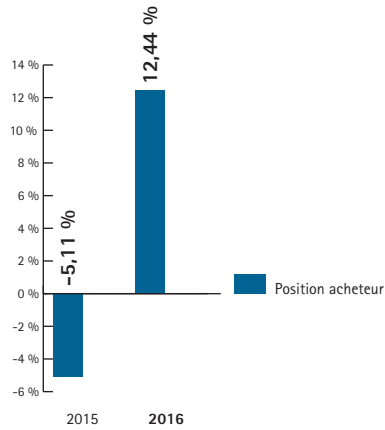


### Série UA



## Rendements annuels (suite)

## Série UF



## Rendements annuels composés

Le tableau suivant illustre le rendement composé du Fonds par série, pour chaque période indiquée, comparativement à l'indice Merrill Lynch US High Yield Master II Index. L'indice de référence est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais et de ces charges.

L'indice de référence est l'indice Merrill Lynch US High Yield Master II, qui est le plus approprié pour le Fonds. Le Fonds détient essentiellement des titres à rendement élevé et n'a actuellement aucune exposition aux secteurs des prêts et des titres de la catégorie investissement émis par des sociétés.

	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	Pourcentage depuis l'établissement
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série X	11,7 %	1,8 %	5,5 %	4,3 %	3,4 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (CAD)	14,2 %	13,2 %	13,4 %	11,9 %	12,0 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série A	11,6 %	1,7 %	5,6 %		5,2 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (CAD)	14,2 %	13,2 %	13,4 %		14,1 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série F	12,5 %	2,6 %	6,5 %		6,0 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (CAD)	14,2 %	13,2 %	13,4 %		14,1 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série Y	11,9 %	2,0 %	5,7 %		5,8 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (CAD)	14,2 %	13,2 %	13,4 %		13,4 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série I	13,7 %	3,7 %	7,4 %		7,4 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (CAD)	14,2 %	13,2 %	13,4 %		13,4 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série UA	11,6 %				2,7 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (USD)	17,5 %				6,8 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill – série UF	12,4 %				3,5 %
Indice Merrill Lynch US High Yield Master II (USD)	17,5 %				6,8 %

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

Répartition sectorielle	Pourcentage de la valeur liquidative
Obligations de sociétés étrangères	73,1 %
Obligations de sociétés canadiennes	15,8 %
Immobilier	3,3 %
Services financiers	0,4 %
Biens de consommation discrétionnaire	0,2 %
Trésorerie	5,0 %
Contrats de change à terme	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	2,3 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

25 principaux titres	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Pourcentage de la valeur liquidative
BILO LLC	9,250 %	15 février 2019	6,2 %
Enova International Inc.	9,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2021	5,5 %
Michael Baker Holdings LLC	8,875 %	15 avril 2019	5,1 %
Trésorerie			5,0 %
VistaJet Malta Finance PLC	7,750 %	1 <sup>er</sup> juin 2020	4,7 %
Emeco PTY Ltd.	9,875 %	15 mars 2019	4,1 %
24 Hour Holdings III LLC	8,000 %	1 <sup>er</sup> juin 2022	3,9 %
Mattamy Group Corp.	6,875 %	15 novembre 2020	3,2 %
Hunt Cos Inc.	9,625 %	1 <sup>er</sup> mars 2021	3,2 %
Crescent Communities LLC	8,875 %	15 octobre 2021	3,0 %
Jefferies Finance LLC	7,375 %	1 <sup>er</sup> avril 2020	3,0 %
Slate Retail Real Estate Investment Trust			3,0 %
Athabasca Oil Corp.	7,500 %	19 novembre 2017	2,7 %
National Financial Partners Corp.	9,000 %	15 juillet 2021	2,7 %
Alamos Gold Inc.	7,750 %	1 <sup>er</sup> avril 2020	2,6 %
Ruby Tuesday Inc.	7,625 %	15 mai 2020	2,6 %
HRG Group Inc.	7,750 %	15 janvier 2022	2,5 %
Hexion Inc.	10,000 %	15 avril 2020	2,5 %
Associated Asphalt Partners LLC	8,500 %	15 février 2018	2,5 %
CEVA Group PLC	9,000 %	1 <sup>er</sup> septembre 2021	2,4 %
Caesars Growth Properties Holdings LLC	9,375 %	1 <sup>er</sup> mai 2022	2,2 %
Vector Group Ltd.	7,750 %	15 février 2021	2,1 %
HudBay Minerals Inc.	7,250 %	15 janvier 2023	2,1 %
Alliance One International Inc.	9,875 %	15 juillet 2021	2,0 %
Michael Baker International LLC	8,250 %	15 octobre 2018	1,9 %
<b>Pourcentage total</b>			<b>80,7 %</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>			<b>133 811 151 \$</b>

La composition du portefeuille peut changer en raison des opérations en cours du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre.

## RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

### Comité d'examen indépendant

**John Crow**  
Président

**C. Scott Browning**

**Robert Falconer**

**Joseph H. Wright**

### Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

**Joe Canavan**  
Administrateur et chef de la direction

**Mary Anne Palangio**  
Administratrice et présidente

**Kal Zakarneh**  
Administrateur et chef des finances

### Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

LOGiQ Asset Management Ltd.

### Agent des transferts

Fiducie RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

### Dépositaire

Fiducie RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

### Auditeur

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

### Site Web

[www.logiqasset.com](http://www.logiqasset.com)