

Fonds d'investissement Aston Hill

États financiers annuels

31 décembre 2016

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Rapport de l'auditeur	2
Fonds à rendement total Aston Hill	4
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	24
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	37
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	56
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	73
Fonds de revenu élevé Aston Hill	92
Fonds mondial de ressources Aston Hill	113
Fonds Millénium Aston Hill	129
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	141
Notes annexes générales	154

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

Les états financiers ci-joints de Fonds d'investissement Aston Hill (les « Fonds ») ont été préparés par LOGiQ Asset Management Ltd. (le « gestionnaire ») et ont été approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans les autres sections du rapport annuel. Le gestionnaire maintient des processus appropriés pour s'assurer que les informations financières publiées sont pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et incluent certains montants basés sur des estimations et des jugements. Les principales conventions comptables appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 3. Le conseil d'administration du gestionnaire, auquel il revient de s'assurer que la direction s'acquitte de ses obligations en matière de présentation de l'information financière, a examiné et approuvé les présents états financiers.

Le gestionnaire, avec l'approbation de son conseil d'administration, a nommé le cabinet d'experts-comptables indépendant PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. à titre d'auditeur des Fonds. Celui-ci a audité les états financiers des Fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de parts.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

Toronto (Canada)
Le 30 mars 2017



Le 30 mars 2017

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de
Fonds à rendement total Aston Hill
Fonds à rendement total canadien Aston Hill
Fonds de rendement stratégique Aston Hill
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya
Fonds de revenu élevé Aston Hill
Fonds mondial de ressources Aston Hill
Fonds Millénium Aston Hill
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2016 et 2015, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour l'exercice ou la période clos le 31 décembre 2015, comme il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chacun des Fonds conformément aux Normes internationales d'information financière, 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 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

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, bureau 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : 1 416 863-1133, Téléc. : 1 416 365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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 de chacun des Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015, et de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour l'exercice ou la période clos le 31 décembre 2015, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	42 562 378 \$	55 724 537 \$
Trésorerie	—	73 487 928
Contrats de change à terme	2 891	25 611
Contrats d'option	—	16 800
Montant à recevoir du courtier	2 322 225	—
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	—	6 804
Marge du courtier	4 003 478	27 676 412
Souscriptions à recevoir	200	3 800
Dividendes à recevoir	64 987	26 844
Intérêts à recevoir	12 602	320
Total de l'actif	48 968 761	156 969 056
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	806 847	19 750 672
Découvert bancaire	815 760	—
Contrats de change à terme	63 067	4 179 477
Contrats d'option	16 733	—
Montant à payer au courtier	2 694 911	—
Frais de gestion à payer	43 685	103 452
Dettes d'exploitation et charges à payer	98 583	112 419
Dividendes à payer	—	11 674
Rachats à payer	190 656	214 832
Total du passif	4 730 242	24 620 776
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 238 519 \$	132 348 280 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	32 192 967 \$	85 834 253 \$
Série F	3 527 335 \$	18 193 169 \$
Série I	7 801 376 \$	25 790 950 \$
Série UA	698 912 \$	1 615 813 \$
Série UF	17 720 \$	914 095 \$
Série TA6	104 \$	— \$
Série TF6	105 \$	— \$
Série UA (USD)	521 165 \$	1 162 765 \$
Série UF (USD)	13 213 \$	658 316 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	3 543 800	9 349 619
Série F	376 533	1 943 061
Série I	558 835	1 869 956
Série UA	55 861	123 567
Série UF	1 372	68 432
Série TA6	10	—
Série TF6	10	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série A	9,08 \$	9,18 \$
Série F	9,37 \$	9,36 \$
Série I	13,96 \$	13,79 \$
Série UA	12,51 \$	13,08 \$
Série UF	12,92 \$	13,36 \$
Série TA6	10,43 \$	— \$
Série TF6	10,53 \$	— \$
Série UA (USD)	9,33 \$	9,41 \$
Série UF (USD)	9,63 \$	9,62 \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGIQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	13 976 \$	53 018 \$
Autres revenus	5 547	—
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	(2 542 426)	7 665 255
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(924 247)	760 819
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	972 388	1 556 983
Intérêts à distribuer	142 855	331 826
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	(182 716)	(277 860)
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	6 316 482	14 653 935
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	(468 498)	(16 287 471)
Gain (perte) réalisé sur les contrats d'option	(6 047 375)	(1 839 884)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 619 254)	(6 541 262)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	4 093 690	(1 008 149)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'option	179 207	(144 997)
Total des revenus	(1 060 371)	(1 077 787)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	1 336 778	3 006 168
Frais d'administration (note 5)	71 743	165 816
Frais juridiques	22 906	3 304
Honoraires d'audit	50 114	54 269
Frais d'information aux porteurs de parts	325 973	329 433
Droits de garde	32 322	82 180
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	6 682	7 095
Intérêts et frais bancaires	3 092	6 769
Droits de dépôt	26 236	—
Frais d'emprunt de titres	49 763	91 916
Retenues d'impôts	100 532	212 577
Coûts de transactions (note 6)	802 857	639 557
	2 828 998	4 599 084
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	—	(6 804)
Total des charges	2 828 998	4 592 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 889 369)	(5 670 067)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	(2 653 587)\$	(4 774 468)\$
Série F	(557 639)\$	(614 086)\$
Série I	(473 346)\$	(689 476)\$
Série UA	(108 317)\$	203 013 \$
Série UF	(96 489)\$	204 950 \$
Série TA6	4 \$	— \$
Série TF6	5 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série A	(0,42)\$	(0,40)\$
Série F	(0,52)\$	(0,12)\$
Série I	(0,43)\$	(0,26)\$
Série UA	(1,26)\$	1,47 \$
Série UF	(2,66)\$	1,33 \$
Série TA6	0,40 \$	— \$
Série TF6	0,50 \$	— \$
Série UA (USD)	(0,95)\$	1,15 \$
Série UF (USD)	(2,01)\$	1,05 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série A	6 309 866	12 080 307
Série F	1 065 503	4 930 261
Série I	1 111 028	2 639 932
Série UA	85 788	138 542
Série UF	36 293	153 729
Série TA6	10	—
Série TF6	10	—

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

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

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	85 834 253 \$	132 774 739 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 653 587)	(4 774 468)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	616 215	21 643 592
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 889	75 772
Rachat de parts rachetables	(51 600 514)	(63 806 260)
	(50 966 410)	(42 086 896)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	(21 289)	(79 122)
	(21 289)	(79 122)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(53 641 286)	(46 940 486)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	32 192 967 \$	85 834 253 \$

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	18 193 169 \$	69 697 003 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(557 639)	(614 086)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 163 797	20 714 693
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 261	37 874
Rachat de parts rachetables	(15 271 301)	(71 596 178)
	(14 104 243)	(50 843 611)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	(3 952)	(46 137)
	(3 952)	(46 137)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 665 834)	(51 503 834)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	3 527 335 \$	18 193 169 \$

Série I

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	25 790 950 \$	42 148 760 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(473 346)	(689 476)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 590 294	10 106 801
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(19 106 522)	(25 775 135)
	(17 516 228)	(15 668 334)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 989 574)	(16 357 810)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	7 801 376 \$	25 790 950 \$

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

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

Série UA

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	1 615 813 \$	1 133 021 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(108 317)	203 013
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	1 226 071
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	271	1 001
Rachat de parts rachetables	(808 518)	(946 302)
	(808 247)	280 770
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	(337)	(991)
	(337)	(991)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(916 901)	482 792
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	698 912 \$	1 615 813 \$

Série UF

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	914 095 \$	898 380 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(96 489)	204 950
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 999	5 257 389
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	141	6 642
Rachat de parts rachetables	(891 839)	(5 451 587)
	(799 699)	(187 556)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	(187)	(1 679)
	(187)	(1 679)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(896 375)	15 715
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	17 720 \$	914 095 \$

Série TA6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4	—
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	—	—
	100	—
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	104 \$	— \$

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

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

Série TF6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	100	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	105	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	105 \$	– \$

Total du Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	132 348 280 \$	246 651 903 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 889 369)	(5 670 067)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 462 505	58 948 546
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	21 562	121 289
Rachat de parts rachetables	(87 678 694)	(167 575 462)
	(84 194 627)	(108 505 627)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(25 765)	(127 929)
	(25 765)	(127 929)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(88 109 761)	(114 303 623)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	44 238 519 \$	132 348 280 \$

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 889 369)\$	(5 670 067)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	(6 316 482)	(14 653 935)
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	924 247	(760 819)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 619 254	6 541 262
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(4 093 690)	1 008 149
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'option	(179 207)	144 997
Produit de la vente de placements	279 251 684	761 346 638
Achats de placements	(280 998 946)	(585 800 314)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	6 804	(6 804)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(38 143)	108 413
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(12 282)	100 988
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	23 672 934	(12 772 731)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	(13 836)	23 939
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(59 767)	(107 972)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(11 674)	8 923
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	10 861 527	149 510 667
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 466 105	59 465 204
Rachat de parts rachetables	(87 702 870)	(167 491 997)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 203)	(6 640)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(84 240 968)	(108 033 433)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(73 379 441)	41 477 234
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(924 247)	760 819
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	73 487 928	31 249 875
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	(815 760)\$	73 487 928 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	835 650 \$	1 453 694 \$
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	194 390 \$	268 937 \$
Intérêts reçus	130 573 \$	432 669 \$
Intérêts payés	3 092 \$	6 769 \$

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
	Placements – position acheteur					
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe					
	Obligations de sociétés canadiennes					
1 500 000	Athabasca Oil Corp.	7,500 %	19 novembre 2017	1 490 000 \$	1 499 687 \$	
	Total des obligations de sociétés canadiennes			1 490 000	1 499 687	3,4 %
	Obligations de sociétés étrangères					
325 000 USD	Crumbs Bake Shop Inc., placement privé ¹⁾	0,000 %	10 avril 2018	326 040	–	
	Total des obligations de sociétés étrangères			326 040	–	0,0 %
	Total – titres à revenu fixe			1 816 040	1 499 687	3,4 %
Nombre d'actions	Actions – position acheteur					
	Biens de consommation discrétionnaire					
22 500	Magna International Inc.			1 284 839	1 311 750	
45 000	Uni-Sélect Inc.			1 341 975	1 327 050	
	Total – biens de consommation discrétionnaire			2 626 814	2 638 800	6,0 %
	Biens de consommation de base					
38 000	Diageo PLC			1 317 396	1 328 649	
6 500	Costco Wholesale Corp.			1 423 915	1 395 659	
20 000	Walgreens Boots Alliance Inc.			2 273 725	2 219 719	
	Total – biens de consommation de base			5 015 036	4 944 027	11,2 %
	Énergie					
22 000	Devon Energy Corp.			1 140 371	1 347 414	
30 000	Suncor Énergie Inc.			1 333 170	1 317 000	
	Total – énergie			2 473 541	2 664 414	6,0 %
	Services financiers					
23 000	American Express Co.			2 314 840	2 284 948	
11 500	Berkshire Hathaway Inc.			2 571 486	2 513 505	
30 000	Brookfield Asset Management Inc.			1 339 063	1 329 000	
8 000	CME Group Inc.			1 300 374	1 237 528	
50 000	Great-West Lifeco Inc.			1 776 052	1 758 500	
18 000	Wells Fargo & Co.			1 354 982	1 330 303	
	Total – services financiers			10 656 797	10 453 784	23,6 %
	Soins de santé					
13 000	Edwards Lifesciences Corp.			1 543 147	1 633 543	
6 000	Johnson & Johnson			933 102	927 020	
	Total – soins de santé			2 476 249	2 560 563	5,8 %
	Industries					
15 000	Airbus Group NV			1 322 794	1 333 296	
3 900	FANUC Corp.			767 895	888 541	
9 000	Stericycle Inc.			933 204	929 836	
	Total – industries			3 023 893	3 151 673	7,1 %

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
	Placements – position acheteur					
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe					
	Technologies de l'information					
15 000	Amphenol Corp.			1 378 844 \$	1 351 786 \$	
16 000	Apple Inc.			2 501 469	2 485 141	
3 700	Constellation Software Inc.			2 280 661	2 257 444	
25 000	Enghouse Systems Ltd.			1 352 936	1 398 500	
6 000	International Business Machines Corp.			1 351 193	1 335 613	
10 000	MasterCard Inc.			1 406 515	1 384 642	
16 000	Microsoft Corp.			1 371 113	1 333 333	
32 000	Shopify Inc.			1 734 599	1 846 400	
	Total – technologies de l'information			13 377 330	13 392 859	30,3 %
	Immobilier					
100 000	Mainstreet Health Investments Inc.			1 332 489	1 256 571	
	Total – immobilier			1 332 489	1 256 571	2,8 %
	Total des actions – position acheteur			40 982 149 \$	41 062 691 \$	92,8 %
	Total des placements – position acheteur			42 798 189 \$	42 562 378 \$	96,2 %

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Placements – position vendeur			
	Actions – position vendeur			
	Industries			
(7 000)	John Bean Technologies Corp.	(738 075)\$	(806 847)\$	
	Total – industries	(738 075)	(806 847)	(1,8)%
	Total des actions – position vendeur	(738 075)	(806 847)	(1,8)%
	Total des placements – position vendeur	(738 075)	(806 847)	(1,8)%
	Total des placements	42 060 114 \$	41 755 531 \$	94,4 %
	Commissions intégrées des courtiers	(37 101)		
	Total	42 023 013 \$	41 755 531 \$	94,4 %
	Découvert bancaire		(815 760)\$	
	Trésorerie		507 034 \$	1,1 %
	Contrats de change à terme (tableau A)		(60 176)\$	(0,1)%
	Contrats d'option (tableau B)		(16 733)\$	–
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net		3 375 657 \$	4,6 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		44 238 519 \$	100,0 %

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

TABLEAU A – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2016

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Prix/taux contractuel	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	13 061 CAD	9 800 USD	11 janvier 2017	1,332748	79 \$	CIBC	AA
1	15 414 CAD	11 700 USD	11 janvier 2017	1,317475	273	CIBC	AA
1	2 698 CAD	2 000 USD	11 janvier 2017	1,348973	(16)	CIBC	AA
1	2 842 CAD	2 100 USD	11 janvier 2017	1,353231	(26)	CIBC	AA
1	239 464 CAD	179 150 USD	11 janvier 2017	1,336670	747	CIBC	AA
1	3 255 CAD	2 450 USD	11 janvier 2017	1,328626	30	CIBC	AA
1	3 924 CAD	3 000 USD	11 janvier 2017	1,307967	99	CIBC	AA
1	4 315 CAD	3 250 USD	11 janvier 2017	1,327569	43	CIBC	AA
1	5 057 CAD	3 750 USD	11 janvier 2017	1,348502	(29)	CIBC	AA
1	6 367 CAD	4 750 USD	11 janvier 2017	1,340484	2	CIBC	AA
1	6 393 CAD	4 800 USD	11 janvier 2017	1,331788	43	CIBC	AA
1	6 928 CAD	5 250 USD	11 janvier 2017	1,319636	111	CIBC	AA
1	6 960 CAD	5 200 USD	11 janvier 2017	1,338423	13	CIBC	AA
1	8 092 CAD	6 000 USD	11 janvier 2017	1,348620	(47)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	897 283 CAD	671 350 USD	11 janvier 2017	1,336535	2 891	TD Bank Corp.	AA
1	186 840 USD	249 728 CAD	11 janvier 2017	1,336590	(794)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 350 USD	3 164 CAD	11 janvier 2017	1,346292	13	CIBC	AA
1	2 700 USD	3 625 CAD	11 janvier 2017	1,342472	4	CIBC	AA
1	4 050 USD	5 383 CAD	11 janvier 2017	1,329031	(48)	CIBC	AA
1	5 800 USD	7 601 CAD	11 janvier 2017	1,310577	(175)	CIBC	AA
1	62 650 USD	82 106 CAD	11 janvier 2017	1,310554	(1 897)	CIBC	AA
1	7 000 USD	9 395 CAD	11 janvier 2017	1,342113	9	CIBC	AA
1	9 700 USD	12 988 CAD	11 janvier 2017	1,338924	(19)	CIBC	AA
1	98 300 USD	130 504 CAD	11 janvier 2017	1,327608	(1 301)	CIBC	AA
1	1 265 932 CAD	111 005 000 JPY	25 janvier 2017	0,011404	11 938	CIBC	AA
1	900 000 EUR	1 259 640 CAD	25 janvier 2017	1,399600	(14 780)	CIBC	AA
1	800 000 GBP	1 326 215 CAD	25 janvier 2017	1,657769	2	CIBC	AA
1	111 005 000 JPY	1 266 414 CAD	25 janvier 2017	0,011409	(11 456)	CIBC	AA
1	13 600 000 USD	18 196 800 CAD	25 janvier 2017	1,338000	(35 333)	CIBC	AA
1	4 400 000 USD	5 888 080 CAD	25 janvier 2017	1,338200	(10 552)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
					(60 176)\$		

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

TABLEAU B – CONTRATS D'OPTION

Au 31 décembre 2016

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie	Notation de la contrepartie
Hanebrands Inc.	(161)	Vente	20 janvier 2017	22,00 \$	0,775000 USD	(11 875)\$	(16 733)\$	CIBC	AA
						(11 875)\$	(16 733)\$		

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds à rendement total Aston Hill (le « Fonds ») a été créé en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011. Le 9 octobre 2015, le Fonds de croissance du capital Aston Hill a été renommé Fonds à rendement total Aston Hill.

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

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

LOGiQ Asset Management Ltd. agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant, Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds 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 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	9 349 619	13 741 861
Émission de parts rachetables	69 346	2 240 965
Rachat de parts rachetables	(5 877 199)	(6 641 108)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	2 034	7 901
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	3 543 800	9 349 619

Les opérations sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 943 061	7 152 946
Émission de parts rachetables	129 167	2 117 909
Rachat de parts rachetables	(1 696 057)	(7 331 702)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	362	3 908
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	376 533	1 943 061

Les opérations sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série I	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 869 956	2 968 492
Émission de parts rachetables	118 627	709 246
Rachat de parts rachetables	(1 429 748)	(1 807 782)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	—
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	558 835	1 869 956

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série UA pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série UA	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	123 567	98 175
Émission de parts rachetables	–	100 272
Rachat de parts rachetables	(67 729)	(74 959)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	23	79
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	55 861	123 567

Les opérations sur les parts de série UF pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série UF	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	68 432	77 069
Émission de parts rachetables	7 072	417 301
Rachat de parts rachetables	(74 143)	(426 460)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	11	522
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 372	68 432

Les opérations sur les parts de série TA6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TA6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	10	
Rachat de parts rachetables	–	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	
Parts en circulation à la clôture de la période	10	

Les opérations sur les parts de série TF6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TF6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	10	
Rachat de parts rachetables	–	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	
Parts en circulation à la clôture de la période	10	

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat par part correspondant à la valeur liquidative par part.

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA, UF, TA6 et TF6 :

	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF	Séries TA6 et TF6
Porteurs de parts	Tous les investisseurs y sont admissibles.	Pour les investisseurs participant à un programme sur honoraires offert par un courtier.	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I.	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change.	Pour les investisseurs souhaitant recevoir des distributions mensuelles.

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Technologies de l'information – position acheteur	30,3 %	9,7 %
Services financiers – position acheteur	23,6 %	7,5 %
Biens de consommation de base – position acheteur	11,2 %	0,1 %
Industries – position acheteur	7,1 %	7,5 %
Biens de consommation discrétionnaire – position acheteur	6,0 %	6,9 %
Énergie – position acheteur	6,0 %	2,8 %
Soins de santé – position acheteur	5,8 %	4,0 %
Obligations de sociétés canadiennes – position acheteur	3,4 %	0,4 %
Immobilier – position acheteur	2,8 %	–
Services de télécommunications – position acheteur	–	2,2 %
Matières premières – position acheteur	–	1,1 %
Biens de consommation de base – position vendeur	–	(0,2)%
Matières premières – position vendeur	–	(0,3)%
Services financiers – position vendeur	–	(0,5)%
Biens de consommation discrétionnaire – position vendeur	–	(0,6)%
Énergie – position vendeur	–	(1,8)%
Industries – position vendeur	(1,8)%	(2,6)%
Fonds négociés en bourse – position vendeur ¹⁾	–	(9,0)%
Trésorerie	1,1 %	55,5 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	4,5 %	17,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

¹⁾ Au 31 décembre 2015, le Fonds était indirectement exposé aux actions en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents Energy Select Sector SPDR Fund, iShares Core S&P 500 ETF et Technology Select Sector SPDR Fund.

Le portefeuille du Fonds est composé de positions acheteur et vendeur en titres à revenu fixe et en actions. Les actifs et les passifs dérivés et les titres à revenu à court terme sont comptabilisés dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

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

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 4 025 584 \$ (3 546 705 \$ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2016 et 2015 en fonction du terme à courir des titres.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	1 499 687 \$	– \$	– \$	– \$	1 499 687 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,4 %	–	–	–	3,4 %

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	– \$	– \$	502 928 \$	502 928 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2016 et 2015, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 3 149 \$ (7 635 \$ au 31 décembre 2015); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 3 159 \$ (7 795 \$ au 31 décembre 2015). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Yen japonais	888 541 \$	544 619 \$	1 433 160 \$	44 427 \$	27 231 \$	71 658 \$
Livre sterling	1 328 649	(2 643 565)	(1 314 916)	66 432	(132 178)	(65 746)
Euro	1 333 296	(1 806 296)	(473 000)	66 665	(90 315)	(23 650)
Dollar américain	24 159 713	(17 546 370)	6 613 343	1 207 986	(877 319)	330 667
Total	27 710 199 \$	(21 451 612)\$	6 258 587 \$	1 385 510 \$	(1 072 581)\$	312 929 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62,6 %	(48,5)%	14,1 %	3,1 %	(2,4)%	0,7 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Peso mexicain	1 831 066 \$	– \$	1 831 066 \$	91 553 \$	– \$	91 553 \$
Euro	3 789 950	52	3 790 002	189 498	3	189 501
Dollar américain	29 643 930	(7 912 800)	21 731 130	1 482 197	(395 640)	1 086 557
Total	35 264 946 \$	(7 912 748)\$	27 352 198 \$	1 763 248 \$	(395 637)\$	1 367 611 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26,6 %	(6,0)%	20,6 %	1,3 %	(0,3)%	1,0 %

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation appropriée et en optant pour des contrats dérivés de courte durée. Les contreparties aux contrats de change à terme et aux contrats d'option étaient notées AA- à AAA par S&P (AA- à AAA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme et des contrats d'option figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds détenait des titres de créance auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
B	3,4 %	—
Non noté	—	0,4 %
Total	3,4 %	0,4 %

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

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation ordonnée. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 815 760 \$ (73 487 928 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Découvert bancaire	815 760 \$	815 760 \$
Contrats de change à terme – position vendeur	63 067	63 067
Contrats d'option – position vendeur	16 733	16 733
Montant à payer au courtier	2 694 911	2 694 911
Frais de gestion à payer	43 685	43 685
Dettes d'exploitation et charges à payer	98 583	98 583
Rachats à payer	190 656	190 656
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 238 519	44 238 519
Total	48 161 914 \$	48 161 914 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	4 179 477 \$	4 179 477 \$
Contrats d'option – position vendeur	248 250	248 250
Dividendes à payer	11 674	11 674
Frais de gestion à payer	103 452	103 452
Dettes d'exploitation et charges à payer	112 419	112 419
Rachats à payer	214 832	214 832
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	132 348 280	132 348 280
Total	137 218 384 \$	137 218 384 \$

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	41 062 691 \$	– \$	– \$	41 062 691 \$
Titres à revenu fixe	–	1 499 687	–	1 499 687
Total des actifs financiers	41 062 691 \$	1 499 687 \$	– \$	42 562 378 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	2 891 \$	– \$	2 891 \$
Contrats d'option – position acheteur	–	–	–	–
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(63 067)	–	(63 067)
Contrats d'option – position vendeur	(16 733)	–	–	(16 733)
Total des autres instruments financiers	(16 733)\$	(60 176)\$	– \$	(76 909)\$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(806 847)\$	– \$	– \$	(806 847)\$
Total des passifs financiers	(806 847)\$	– \$	– \$	(806 847)\$
Au 31 décembre 2015				
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	55 217 601 \$	119 \$	– \$	55 217 720 \$
Titres à revenu fixe	–	502 928	–	502 928
Bons de souscription	–	3 889	–	3 889
Total des actifs financiers	55 217 601 \$	506 936 \$	– \$	55 724 537 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	25 611 \$	– \$	25 611 \$
Contrats d'option – position acheteur	16 800	–	–	16 800
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(4 179 477)	–	(4 179 477)
Contrats d'option – position vendeur	(248 250)	–	–	(248 250)
Total des autres instruments financiers	(231 450)\$	(4 153 866)\$	– \$	(4 385 316)\$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(19 750 672)\$	– \$	– \$	(19 750 672)\$
Total des passifs financiers	(19 750 672)\$	– \$	– \$	(19 750 672)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds détenait une obligation de niveau 3, dont la valeur était de néant.

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

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

Le Fonds détient des titres classés au niveau 3, mais ceux-ci ne sont pas significatifs pour le Fonds; une éventuelle variation raisonnable de leur évaluation n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
	2016	2015
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(2 146 390)\$	(22 084 849)\$
Désignés au début	4 533 169	12 527 970
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	2 386 779 \$	(9 556 879)\$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu une convention-cadre de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec CIBC. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation (dont les contreparties aux contrats d'option), le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans les états de la situation financière.

Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016

Contrats de change à terme

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
CIBC	13 406	(13 406)	–	–	–	–
TD Bank Corp.	2 891	–	2 891	–	–	2 891
Montants nets	16 297 \$	(13 406)\$	2 891 \$	– \$	– \$	2 891 \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(11 393)	–	(11 393)	–	–	(11 393)
CIBC	(65 080)	13 406	(51 674)	–	–	(51 674)
Montants nets	(76 473)\$	13 406 \$	(63 067)\$	– \$	– \$	(63 067)\$

Contrats d'option

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Passifs financiers						
CIBC	(16 733)\$	– \$	(16 733)\$	– \$	– \$	(16 733)\$
Montants nets	(16 733)\$	– \$	(16 733)\$	– \$	– \$	(16 733)\$

Au 31 décembre 2015

Contrats de change à terme

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	5 053 \$	– \$	5 053 \$	(5 053)\$	– \$	– \$
CIBC	11 071	(20)	11 051	(11 051)	–	–
TD Bank Corp.	9 507	–	9 507	–	–	9 507
Montants nets	25 631 \$	(20)\$	25 611 \$	(16 104)\$	– \$	9 507 \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(1 656 594)	–	(1 656 594)	5 053	–	(1 651 541)
CIBC	(2 522 903)	20	(2 522 883)	11 051	–	(2 511 832)
Montants nets	(4 179 497)\$	20 \$	(4 179 477)\$	16 104 \$	– \$	(4 163 373)\$

FONDS À RENDEMENT TOTAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Contrats d'option

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
CIBC	15 \$	– \$	15 \$	(15)\$	– \$	– \$
Citibank	16 785	–	16 785	(16 785)	–	–
Montants nets	16 800 \$	– \$	16 800 \$	(16 800)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
CIBC	(37 468)	–	(37 468)	15	(37 453)	–
Citibank	(210 782)	–	(210 782)	16 785	(193 997)	–
Montants nets	(248 250)\$	– \$	(248 250)\$	16 800 \$	(231 450)\$	– \$

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 197 912 \$	3 052 706 \$
Trésorerie	468 440	1 906 247
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	105 691	183 406
Marge du courtier	12	25 520
Souscriptions à recevoir	5 000	1 629
Dividendes à recevoir	6 065	7 305
Total de l'actif	5 783 120	5 176 813
Passif		
Passif courant		
Contrats de change à terme – position vendeur	–	41 853
Frais de gestion à payer	7 744	8 964
Dettes d'exploitation et charges à payer	42 564	44 691
Dividendes à payer	1 173	2 856
Rachats à payer	–	129 072
Total du passif	51 481	227 436
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 731 639 \$	4 949 377 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	4 910 190 \$	4 152 069 \$
Série F	639 479 \$	497 403 \$
Série Y	66 716 \$	59 249 \$
Série Z	– \$	36 206 \$
Série I	115 033 \$	204 450 \$
Série TA6	110 \$	– \$
Série TF6	111 \$	– \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	415 529	394 106
Série F	52 800	46 520
Série Y	5 750	5 750
Série Z	–	3 402
Série I	9 967	20 265
Série TA6	10	–
Série TF6	10	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série A	11,82 \$	10,54 \$
Série F	12,11 \$	10,69 \$
Série Y	11,60 \$	10,30 \$
Série Z	– \$	10,64 \$
Série I	11,54 \$	10,09 \$
Série TA6	10,98 \$	– \$
Série TF6	11,08 \$	– \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	12 \$	2 613 \$
Autres revenus	4 469	—
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	9 873	54 214
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(4 998)	6 610
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	87 257	82 433
Intérêts à distribuer	1 334	13 912
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	—	(11 129)
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	134 212	(141 387)
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	(64 031)	(59 460)
Gain (perte) réalisé sur les contrats d'option	57 919	(52 245)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	574 220	(82 893)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	41 853	(41 853)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'option	—	5 392
Total des revenus	842 120	(223 793)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	108 232	100 371
Frais d'administration (note 5)	6 725	5 203
Frais juridiques	874	1 954
Honoraires d'audit	30 900	26 580
Frais d'information aux porteurs de parts	91 903	103 143
Droits de garde	8 616	43 681
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	577	—
Intérêts et frais bancaires	49	484
Droits de dépôt	21 885	21 258
Frais d'emprunt de titres	248	4 088
Retenues d'impôts	3 317	3 357
Coûts de transactions (note 6)	5 162	20 327
	278 488	330 446
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(105 691)	(183 406)
Total des charges	172 797	147 040
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	669 323	(370 833)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	531 964 \$	(307 818)\$
Série F	112 063 \$	(34 575)\$
Série Y	7 467 \$	(2 345)\$
Série Z	4 694 \$	(1 283)\$
Série I	13 114 \$	(24 812)\$
Série TA6	10 \$	— \$
Série TF6	11 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série A	1,29 \$	(0,87)\$
Série F	1,45 \$	(0,51)\$
Série Y	1,30 \$	(0,06)\$
Série Z	1,38 \$	(0,38)\$
Série I	1,05 \$	(1,25)\$
Série TA6	1,00 \$	— \$
Série TF6	1,10 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série A	413 022	354 512
Série F	77 036	67 569
Série Y	5 750	38 332
Série Z	3 402	3 402
Série I	12 508	19 804
Série TA6	10	—
Série TF6	10	—

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

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

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	4 152 069 \$	1 012 723 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	531 964	(307 818)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 221 910	5 441 131
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	958	1 835
Rachat de parts rachetables	(1 995 689)	(1 994 020)
	227 179	3 448 946
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(1 022)	(1 782)
	(1 022)	(1 782)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	758 121	3 139 346
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	4 910 190 \$	4 152 069 \$

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	497 403 \$	402 897 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	112 063	(34 575)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	900 374	912 902
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	116	466
Rachat de parts rachetables	(870 372)	(783 802)
	30 118	129 566
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(105)	(485)
	(105)	(485)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	142 076	94 506
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	639 479 \$	497 403 \$

Série Y

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	59 249 \$	572 058 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 467	(2 345)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3	93
Rachat de parts rachetables	–	(510 443)
	3	(510 350)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(3)	(114)
	(3)	(114)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 467	(512 809)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	66 716 \$	59 249 \$

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

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

Série Z

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	36 206 \$	37 489 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 694	(1 283)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(40 900)	—
	(40 900)	—
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(36 206)	(1 283)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	— \$	36 206 \$

Série I

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	204 450 \$	1 028 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 114	(24 812)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 000	553 945
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(122 531)	(325 711)
	(102 531)	228 234
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(89 417)	203 422
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	115 033 \$	204 450 \$

Série TA6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10	—
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	—	—
	100	—
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	110 \$	— \$

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

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

Série TF6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	100	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	111 \$	– \$

Total du Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	4 949 377 \$	2 026 195 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	669 323	(370 833)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 142 484	6 907 978
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 077	2 394
Rachat de parts rachetables	(3 029 492)	(3 613 976)
	114 069	3 296 396
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(1 130)	(2 381)
	(1 130)	(2 381)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	782 262	2 923 182
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	5 731 639 \$	4 949 377 \$

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	669 323 \$	(370 833)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	(134 212)	141 387
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	4 998	(6 610)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(574 220)	82 893
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(41 853)	41 853
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'option	–	(5 392)
Produit de la vente de placements	3 608 304	14 141 573
Achats de placements	(5 045 078)	(15 906 515)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	77 715	(78 161)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	1 240	(6 320)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	–	195
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	25 508	16 039
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1 220)	6 220
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	(2 127)	7 793
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(1 683)	2 856
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(1 413 305)	(1 933 022)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 139 113	6 926 349
Rachat de parts rachetables	(3 158 564)	(3 484 904)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(53)	13
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(19 504)	3 441 458
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(1 432 809)	1 508 436
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	(4 998)	6 610
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	1 906 247	391 201
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	468 440 \$	1 906 247 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	85 180 \$	72 826 \$
Intérêts reçus	1 334 \$	14 037 \$
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	1 683 \$	8 273 \$
Intérêts payés	49 \$	484 \$

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Placements – position acheteur			
	Actions – position acheteur			
	Biens de consommation discrétionnaire			
4 070	Magna International Inc.	238 507 \$	237 281 \$	
8 936	Uni-Sélect Inc.	253 753	263 523	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	492 260	500 804	8,7 %
	Biens de consommation de base			
2 770	Alimentation Couche-Tard inc.	174 484	168 638	
9 000	Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.	171 490	188 280	
2 890	Walgreens Boots Alliance Inc.	323 447	320 749	
	Total – biens de consommation de base	669 421	677 667	11,8 %
	Énergie			
2 990	Suncor Énergie Inc.	106 242	131 261	
	Total – énergie	106 242	131 261	2,3 %
	Services financiers			
2 440	American Express Co.	209 277	242 403	
1 990	La Banque de Nouvelle-Écosse	119 977	148 772	
4 120	Brookfield Asset Management Inc.	177 998	182 516	
10 616	GDI Services aux immeubles inc.	138 494	166 671	
9 600	Great-West Lifeco Inc.	330 189	337 632	
1 900	Banque Royale du Canada	137 294	172 653	
3 190	Groupe TMX Ltée	113 426	228 149	
	Total – services financiers	1 226 655	1 478 796	25,8 %
	Soins de santé			
720	Johnson & Johnson	102 575	111 242	
	Total – soins de santé	102 575	111 242	1,9 %
	Industries			
7 950	Airbus Group SE	150 396	175 060	
1 780	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	136 441	160 841	
1 030	Stericycle Inc.	105 595	106 415	
4 790	Industries Toromont Ltée	176 653	202 857	
	Total – industries	569 085	645 173	11,3 %
	Technologies de l'information			
1 870	Amphenol Corp.	137 804	168 523	
2 047	Apple Inc.	284 701	317 942	
550	Constellation Software Inc.	285 948	335 566	
5 537	Enghouse Systems Ltd.	335 378	309 740	
4 690	Shopify Inc.	152 782	270 613	
	Total – technologies de l'information	1 196 613	1 402 384	24,5 %
	Matières premières			
5 750	Stella Jones Inc.	259 820	250 585	
	Total – matières premières	259 820	250 585	4,4 %
	Total des actions – position acheteur	4 622 671	5 197 912	90,7 %
	Total des placements – position acheteur	4 622 671	5 197 912	90,7 %
	Total des placements	4 622 671 \$	5 197 912 \$	90,7 %
	Commissions intégrées des courtiers	(2 796)		
	Total	4 619 875 \$	5 197 912 \$	90,7 %
	Trésorerie		468 440 \$	8,2 %
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net		65 287 \$	1,1 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		5 731 639 \$	100,0 %

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

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

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

Aucune nouvelle part de série A ni de série F du Fonds ne sera émise (à l'exception de celles émises dans le cadre du réinvestissement des distributions), et ces séries ont été respectivement renommées série Y et série Z. Depuis juillet 2014, le Fonds offre un nouveau type des séries A et F.

LOGiQ Asset Management Ltd agit à titre de fiduciaire et de gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire »). Le 21 décembre 2015, le gestionnaire a annoncé la nomination de Manitou Investment Management Ltd. (« Manitou » ou le « sous-conseiller ») à titre de sous-conseiller du Fonds à compter du 1^{er} janvier 2016. Au 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom, passant de Aston Hill Asset Management Inc. à LOGiQ Asset Management Ltd.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds. Le Fonds était détenu par un investisseur institutionnel au 31 décembre 2016.

Les opérations sur les parts de série Y pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série Y	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	5 750	52 171
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	—	(46 429)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	8
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	5 750	5 750

Les opérations sur les parts de série Z pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série Z	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	3 402	3 402
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(3 402)	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	—
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	—	3 402

Les opérations sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	394 106	92 303
Émission de parts rachetables	207 880	485 412
Rachat de parts rachetables	(186 546)	(183 775)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	89	166
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	415 529	394 106

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	46 520	36 620
Émission de parts rachetables	84 833	80 519
Rachat de parts rachetables	(78 563)	(70 660)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	10	41
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	52 800	46 520

Les opérations sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série I	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	20 265	100
Émission de parts rachetables	1 768	52 602
Rachat de parts rachetables	(12 066)	(32 437)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	–
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	9 967	20 265

Les opérations sur les parts de série TA6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TA6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	10	
Rachat de parts rachetables	–	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	
Parts en circulation à la clôture de la période	10	

Les opérations sur les parts de série TF6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TF6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	10	
Rachat de parts rachetables	–	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	
Parts en circulation à la clôture de la période	10	

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries Y (auparavant, la série A), Z (auparavant, la série F), I, A (nouvelle version), F (nouvelle version), TA6 et TF6 :

	Série Y	Série Z	Série I	Série A (nouvelle version)	Série F (nouvelle version)	Séries TA6 et TF6
Porteurs de parts	Ces parts ne sont plus offertes.	Ces parts ne sont plus offertes.	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I.	Tous les investisseurs y sont admissibles.	Pour les investisseurs participant à un programme sur honoraires offert par un courtier.	Pour les investisseurs souhaitant recevoir des distributions mensuelles.

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Services financiers – position acheteur	25,8 %	23,2 %
Technologies de l'information – position acheteur	24,5 %	13,3 %
Biens de consommation de base – position acheteur	11,8 %	3,8 %
Industries – position acheteur	11,3 %	7,7 %
Biens de consommation discrétionnaire – position acheteur	8,7 %	5,4 %
Matières premières – position acheteur	4,4 %	–
Énergie – position acheteur	2,3 %	3,7 %
Soins de santé – position acheteur	1,9 %	2,9 %
Services de télécommunications – position acheteur	–	1,6 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	9,3 %	38,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Le portefeuille du Fonds est composé de positions acheteur et vendeur en titres à revenu fixe et en actions. Les actifs et les passifs dérivés et les titres à revenu à court terme sont comptabilisés dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 519 791 \$ (305 271 \$ au 31 décembre 2015).

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé aux risques associés aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, car il détenait uniquement des actions.

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	1 442 335 \$	247 483 \$	1 689 818 \$	72 117 \$	12 374 \$	84 491 \$
Total	1 442 335 \$	247 483 \$	1 689 818 \$	72 117 \$	12 374 \$	84 491 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25,2 %	4,3 %	29,5 %	1,3 %	0,2 %	1,5 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Euro	– \$	31 \$	31 \$	– \$	2 \$	2 \$
Livre sterling	–	223	223	–	11	11
Dollar américain	1 160 266	(559 303)	600 963	58 013	(27 965)	30 048
Total	1 160 266 \$	(559 049)\$	601 217 \$	58 013 \$	(27 952)\$	30 061 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23,4 %	(11,3)%	12,1 %	1,2 %	(0,6)%	0,6 %

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, car il détenait uniquement des actions.

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation ordonnée. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 468 440 \$ (1 906 247 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des placements en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	7 744 \$	7 744 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	42 564	42 564
Dividendes à payer	1 173	1 173
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 731 639	5 731 639
Total	5 783 120 \$	5 783 120 \$

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	41 853 \$	41 853 \$
Frais de gestion à payer	8 964	8 964
Dettes d'exploitation et charges à payer	44 691	44 691
Dividendes à payer	2 856	2 856
Rachats à payer	129 072	129 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 949 377	4 949 377
Total	5 176 813 \$	5 176 813 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	5 022 852 \$	175 060 \$	– \$	5 197 912 \$
Total des actifs financiers	5 022 852 \$	175 060 \$	– \$	5 197 912 \$
Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	3 052 706 \$	– \$	– \$	3 052 706 \$
Total des actifs financiers	3 052 706 \$	– \$	– \$	3 052 706 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(41 853)	–	(41 853)
Total des autres instruments financiers	– \$	(41 853)\$	– \$	(41 853)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN	2016	2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	35 741	(89 844)
Désignés au début	797 023	(197 386)
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	832 764	(287 230)

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation (dont les contreparties aux contrats d'option), le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé aux états de la situation financière.

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait ni de contrats de change à terme ni de contrats d'option. Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire au 31 décembre 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

31 décembre 2015

Contrats de change à terme

Passifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
La Banque de Nouvelle-Écosse	(9 041)\$	– \$	(9 041)\$	– \$	– \$	(9 041)\$
CIBC	(24 983)	–	(24 983)	–	–	(24 983)
TD Bank Corp.	(7 829)	–	(7 829)	–	–	(7 829)
Montants nets	(41 853)\$	– \$	(41 853)\$	– \$	– \$	(41 853)\$

H) ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 15 mars 2017, le gestionnaire a annoncé la tenue d'une assemblée extraordinaire des porteurs de toutes les séries de parts du Fonds à rendement total canadien Aston Hill et du Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill aux environs du 1^{er} mai 2017 pour étudier la proposition de fusion indiquée ci-après :

Fusion	Fonds dissous	Fonds maintenu
	Fonds à rendement total canadien Aston Hill	Fonds à rendement total Aston Hill
	Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	

LOGiQ Asset Management Ltd. croit que la fusion est avantageuse pour les porteurs de parts, car i) elle entraînera une diminution des charges des fonds du fait de l'augmentation des économies d'échelle découlant du regroupement des activités de vente, de commercialisation et de gestion, ii) les porteurs de parts ne seront pas responsables des coûts liés à la fusion et iii) les deux fonds dissous et le fonds maintenu ont des objectifs semblables et le même gestionnaire de portefeuille.

La fusion est conditionnelle à l'obtention de toutes les approbations nécessaires des autorités de réglementation et à l'approbation des porteurs de parts concernés lors des assemblées extraordinaires. Si lesdites approbations sont obtenues, la fusion devrait avoir lieu aux environs du 10 mai 2017.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	124 222 169 \$	200 184 839 \$
Trésorerie	6 726 579	16 859 835
Contrats de change à terme	33 321	776 234
Marge du courtier	691 642	564 981
Souscriptions à recevoir	6 583	87 420
Dividendes à recevoir	29 581	53 970
Intérêts à recevoir	2 665 697	4 563 792
Total de l'actif	134 375 572	223 091 071
Passif		
Passif courant		
Contrats de change à terme	204 874	9 607 186
Frais de gestion à payer	82 518	140 413
Montant à payer au courtier	6 545	–
Dettes d'exploitation et charges à payer	134 801	112 442
Rachats à payer	135 683	1 502 775
Distributions à payer	–	1 617
Total du passif	564 421	11 364 433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 811 151 \$	211 726 638 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	5 234 390 \$	6 838 288 \$
Série A	68 628 873 \$	90 094 363 \$
Série F	33 926 836 \$	51 742 128 \$
Série I	21 951 273 \$	53 721 852 \$
Série Y	599 293 \$	669 053 \$
Série UA	3 003 429 \$	5 851 034 \$
Série UF	466 838 \$	2 809 920 \$
Série TA6	109 \$	– \$
Série TF6	110 \$	– \$
Série UA (USD)	2 239 597 \$	4 214 414 \$
Série UF (USD)	348 112 \$	2 022 126 \$
Parts en circulation, par série¹⁾		
Série X	666 187	895 551
Série A	8 594 476	11 622 196
Série F	4 060 321	6 444 767
Série I	2 017 762	5 256 067
Série Y	62 029	71 486
Série UA	276 535	536 868
Série UF	41 907	254 997
Série TA6	10	–
Série TF6	10	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série X	7,86 \$	7,64 \$
Série A	7,99 \$	7,75 \$
Série F	8,36 \$	8,03 \$
Série I	10,88 \$	10,22 \$
Série Y	9,66 \$	9,36 \$
Série UA	10,86 \$	10,90 \$
Série UF	11,14 \$	11,02 \$
Série TA6	10,77 \$	– \$
Série TF6	10,86 \$	– \$
Série UA (USD)	8,10 \$	7,85 \$
Série UF (USD)	8,31 \$	7,93 \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kai Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	54 757 \$	79 435 \$
Autres revenus	211 256	–
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	(4 408)	2 122 383
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(174 838)	177 223
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	512 677	493 731
Intérêts à distribuer	14 431 924	23 292 766
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	(25 339)	–
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	(434 330)	10 834 140
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	(4 673 441)	(32 417 237)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 343 115	(2 167 525)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	8 659 399	(7 478 577)
Total des revenus	22 900 772	(5 063 661)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 136 771	3 500 355
Frais d'administration (note 5)	158 435	173 244
Frais juridiques	37 432	14 502
Honoraires d'audit	57 703	81 963
Frais d'information aux porteurs de parts	379 486	309 079
Droits de garde	24 124	44 408
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	9 588	5 409
Intérêts et frais bancaires	4 028	11 138
Droits de dépôt	32 844	28 427
Frais d'emprunt de titres	1 366	716
Retenues d'impôts	38 959	56 906
Coûts de transactions (note 6)	19 341	35 988
Total des charges	2 900 077	4 262 135
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 000 695	(9 325 796)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	616 427 \$	(392 187)\$
Série A	7 953 616 \$	(5 301 085)\$
Série F	5 891 293 \$	(2 611 780)\$
Série I	4 984 768 \$	(2 073 791)\$
Série Y	66 998 \$	(34 714)\$
Série UA	241 317 \$	784 497 \$
Série UF	246 257 \$	303 264 \$
Série TA6	9 \$	– \$
Série TF6	10 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série X	0,80 \$	(0,37)\$
Série A	0,80 \$	(0,35)\$
Série F	0,95 \$	(0,33)\$
Série I	1,21 \$	(0,37)\$
Série Y	1,03 \$	(0,45)\$
Série UA	0,52 \$	1,41 \$
Série UF	0,65 \$	1,26 \$
Série TA6	0,90 \$	– \$
Série TF6	1,00 \$	– \$
Série UA (USD)	0,39 \$	1,11 \$
Série UF (USD)	0,49 \$	0,98 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série X	774 394	1 067 902
Série A	9 996 938	15 087 243
Série F	6 230 596	7 813 960
Série I	4 118 388	5 552 159
Série Y	64 980	77 398
Série UA	467 921	555 139
Série UF	381 722	241 626
Série TA6	10	–
Série TF6	10	–

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

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

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

Série X

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	6 838 288 \$	11 057 017 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	616 427	(392 187)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 282	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	392 429	607 821
Rachat de parts rachetables	(2 143 950)	(3 727 543)
	(1 750 239)	(3 119 722)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement net	(446 311)	(670 315)
Remboursement de capital	(23 775)	(36 505)
	(470 086)	(706 820)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 603 898)	(4 218 729)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	5 234 390 \$	6 838 288 \$

Série A

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	90 094 363 \$	152 710 082 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 953 616	(5 301 085)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 757 252	15 497 470
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 497 332	6 429 858
Rachat de parts rachetables	(29 597 832)	(69 402 630)
	(23 343 248)	(47 475 302)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(5 768 564)	(9 331 160)
Remboursement de capital	(307 294)	(508 172)
	(6 075 858)	(9 839 332)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(21 465 490)	(62 615 719)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	68 628 873 \$	90 094 363 \$

Série F

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	51 742 128 \$	80 132 325 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 891 293	(2 611 780)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 120 368	32 627 810
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 858 000	3 319 458
Rachat de parts rachetables	(46 005 114)	(56 452 729)
	(20 026 746)	(20 505 461)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(3 493 726)	(5 000 624)
Remboursement de capital	(186 113)	(272 332)
	(3 679 839)	(5 272 956)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(17 815 292)	(28 390 197)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	33 926 836 \$	51 742 128 \$

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

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

Série I

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	53 721 852 \$	68 339 757 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 984 768	(2 073 791)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 569 702	13 000 129
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 372 165	4 181 221
Rachat de parts rachetables	(50 281 117)	(25 470 638)
	(34 339 250)	(8 289 288)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(2 293 900)	(4 035 077)
Remboursement de capital	(122 197)	(219 749)
	(2 416 097)	(4 254 826)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 770 579)	(14 617 905)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	21 951 273 \$	53 721 852 \$

Série Y

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	669 053 \$	912 180 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 998	(34 714)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 764	17 057
Rachat de parts rachetables	(97 514)	(160 912)
	(87 750)	(143 855)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(46 529)	(61 224)
Remboursement de capital	(2 479)	(3 334)
	(49 008)	(64 558)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(69 760)	(243 127)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	599 293 \$	669 053 \$

Série UA

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	5 851 034 \$	5 770 836 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 317	784 497
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	279 828	723 080
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	152 053	196 015
Rachat de parts rachetables	(3 163 017)	(1 113 444)
	(2 731 136)	(194 349)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(339 691)	(483 613)
Remboursement de capital	(18 095)	(26 337)
	(357 786)	(509 950)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 847 605)	80 198
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	3 003 429 \$	5 851 034 \$

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

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

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

Série UF

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	2 809 920 \$	2 582 349 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 257	303 264
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 479 744	2 277 354
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	185 645	175 831
Rachat de parts rachetables	(5 003 509)	(2 296 934)
	(2 338 120)	156 251
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(238 513)	(219 965)
Remboursement de capital	(12 706)	(11 979)
	(251 219)	(231 944)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 343 082)	227 571
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	466 838 \$	2 809 920 \$

Série TA6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9	–
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	102	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(2)	–
Remboursement de capital	–	–
	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	109 \$	– \$

Série TF6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10	–
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	102	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(2)	–
Remboursement de capital	–	–
	(2)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	110 \$	– \$

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

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

Total du Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	211 726 638 \$	321 504 546 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 000 695	(9 325 796)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 208 376	64 125 843
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	9 467 392	14 927 261
Rachat de parts rachetables	(136 292 053)	(158 624 830)
	(84 616 285)	(79 571 726)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(12 627 238)	(19 801 978)
Remboursement de capital	(672 659)	(1 078 408)
	(13 299 897)	(20 880 386)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(77 915 487)	(109 777 908)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	133 811 151 \$	211 726 638 \$

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

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 000 695 \$	(9 325 796)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée sur les placements	434 330	(10 834 140)
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	174 838	(177 223)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 343 115)	2 167 525
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(8 659 399)	7 478 577
Produit de la vente de placements	157 404 613	263 017 551
Achats de placements	(77 526 613)	(149 996 064)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	24 389	(53 970)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1 898 095	1 527 930
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(57 895)	903
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	22 359	(72 201)
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	(126 661)	1 323 663
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	89 245 636	105 056 755
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables, montant net	42 289 213	64 264 561
Rachat de parts rachetables	(137 659 145)	(157 612 944)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 834 122)	(5 953 766)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(99 204 054)	(99 302 149)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(9 958 418)	5 754 606
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	(174 838)	177 223
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	16 859 835	10 928 006
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	6 726 579 \$	16 859 835 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	529 630 \$	382 855 \$
Dividendes payés	25 339 \$	– \$
Intérêts reçus	16 298 613 \$	24 820 696 \$
Intérêts payés	4 028 \$	11 138 \$

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$)	Obligations de sociétés canadiennes					
2 000 000	Air Canada	4,750 %	6 octobre 2023	2 000 000 \$	1 981 250 \$	
2 500 000 USD	Alamos Gold Inc.	7,750 %	1 ^{er} avril 2020	2 741 361	3 503 514	
3 600 000	Athabasca Oil Corp.	7,500 %	19 novembre 2017	3 382 108	3 599 250	
3 400 000 USD	Essar Steel Algoma Inc.	9,500 %	15 novembre 2019	4 013 011	535 753	
4 200 000	Golf Town Canada Inc. ¹⁾	10,500 %	24 juillet 2018	4 068 750	1 381 800	
2 000 000 USD	HudBay Minerals Inc.	7,250 %	15 janvier 2023	2 665 991	2 782 695	
500 000 USD	Kissner Group Holdings LP	8,375 %	1 ^{er} décembre 2022	669 299	678 911	
4 183 000	Mattamy Group Corp.	6,875 %	15 novembre 2020	4 154 953	4 239 644	
2 826 000	NYX Gaming Group Ltd.	10,000 %	31 décembre 2019	2 610 790	2 474 163	
	Total des obligations de sociétés canadiennes			26 306 263	21 176 980	15,8 %
	Obligations de sociétés étrangères					
4 500 000 USD	24 Hour Holdings III LLC	8,000 %	1 ^{er} juin 2022	4 197 469	5 159 720	
1 000 000 USD	Alliance One International Inc.	8,500 %	15 avril 2021	1 311 290	1 364 526	
2 370 000 USD	Alliance One International Inc.	9,875 %	15 juillet 2021	2 474 154	2 737 317	
2 436 000 USD	Associated Asphalt Partners LLC	8,500 %	15 février 2018	2 699 739	3 299 485	
7 250 000 USD	BI-LO LLC	9,250 %	15 février 2019	8 290 609	8 288 575	
2 000 000 USD	Caesars Growth Properties Holdings LLC	9,375 %	1 ^{er} mai 2022	1 963 440	2 904 999	
3 600 000 USD	CEVA Group PLC	9,000 %	1 ^{er} septembre 2021	3 880 603	3 186 353	
2 000 000 USD	Claire's Stores Inc.	9,000 %	15 mars 2019	2 366 256	1 367 879	
3 000 000 USD	Crescent Communities LLC	8,875 %	15 octobre 2021	3 979 198	4 073 463	
2 000 000 USD	Eletson Holdings	9,625 %	15 janvier 2022	2 276 896	1 971 355	
5 240 000 USD	Emeco PTY Ltd.	9,875 %	15 mars 2019	5 104 551	5 446 036	
5 500 000 USD	Enova International Inc.	9,750 %	1 ^{er} juin 2021	6 245 643	7 394 258	
1 000 000 USD	Greystar Real Estate Partners LLC	8,250 %	1 ^{er} décembre 2022	1 176 843	1 458 400	
2 500 000 USD	Hexion Inc.	10,000 %	15 avril 2020	3 187 815	3 348 454	
2 419 000 USD	HRG Group Inc.	7,750 %	15 janvier 2022	2 836 734	3 398 110	
3 000 000 USD	Hunt Cos Inc.	9,625 %	1 ^{er} mars 2021	3 510 100	4 219 303	
3 000 000 USD	Jefferies Finance LLC	7,375 %	1 ^{er} avril 2020	3 390 048	4 043 289	
1 500 000 USD	McDermott International Inc.	8,000 %	1 ^{er} mai 2021	1 215 792	2 041 761	
5 577 466 USD	Michael Baker Holdings LLC	8,875 %	15 avril 2019	6 120 465	6 806 531	
1 875 000 USD	Michael Baker International LLC	8,250 %	15 octobre 2018	2 249 129	2 489 339	
2 500 000 USD	National Financial Partners Corp.	9,000 %	15 juillet 2021	3 015 935	3 549 612	
1 800 000 USD	PaperWorks Industries Inc.	9,500 %	15 août 2019	2 081 813	2 100 097	
1 700 000 USD	Playa Resorts Holding BV	8,000 %	15 août 2020	1 975 855	2 388 089	
2 700 000 USD	Ruby Tuesday Inc.	7,625 %	15 mai 2020	3 085 567	3 457 918	
1 500 000 USD	T-Mobile USA Inc.	6,375 %	1 ^{er} mars 2025	2 016 512	2 154 912	
2 000 000 USD	Vector Group Ltd.	7,750 %	15 février 2021	2 627 671	2 802 811	
6 750 000 USD	VistaJet Malta Finance PLC	7,750 %	1 ^{er} juin 2020	8 155 534	6 291 238	
	Total des obligations de sociétés étrangères			91 435 661	97 743 830	73,1 %
	Total – obligations			117 741 924	118 920 810	88,9 %

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Actions – position acheteur					
	Biens de consommation discrétionnaire					
507 055	Mood Media Corp.			70 852 \$	35 494 \$	
100 000	NYX Gaming Group Ltd.			264 990	126 000	
140 000	NYX Gaming Group Ltd., bons de souscription, éch. le 16 juillet 2018			–	16 800	
25 000	NYX Gaming Group Ltd., bons de souscription, éch. le 26 avril 2019			10 010	–	
259 300	NYX Gaming Group Ltd., bons de souscription, éch. le 30 juin 2019			–	–	
4 038	UC Holdings Inc., placement privé ¹⁾			153 986	151 625	
12 912	UC Holdings Inc., bons de souscription, éch. le 29 juillet 2020 ¹⁾			–	–	
	Total – biens de consommation discrétionnaire			499 838	329 919	0,2 %
	Services financiers					
39 818	BlackRock Corporate High Yield Fund Inc.			537 707	578 303	
	Total – services financiers			537 707	578 303	0,4 %
	Immobilier					
40 000	Agellan Commercial Real Estate Investment Trust			321 789	426 800	
263 544	Slate Retail Real Estate Investment Trust			3 425 678	3 966 337	
	Total – services financiers			3 747 467	4 393 137	3,3 %
	Total des actions – position acheteur			4 785 012	5 301 359	3,9 %
	Commissions intégrées des courtiers			(10 177)		
	Total			122 516 759 \$	124 222 169 \$	92,8 %
	Trésorerie				6 726 579 \$	5,0 %
	Contrats de change à terme (tableau A)				(171 553)\$	(0,1)%
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net				3 033 956 \$	2,3 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				133 811 151 \$	100,0 %

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

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

TABLEAU A – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2016

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Prix/taux contractuel	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	8 000 USD	10 731 CAD	11 janvier 2017	1,341371	4 \$	CIBC	AA
1	9 600 USD	12 882 CAD	11 janvier 2017	1,341903	10	CIBC	AA
1	10 900 USD	14 675 CAD	11 janvier 2017	1,346292	59	CIBC	AA
1	107 000 USD	144 113 CAD	11 janvier 2017	1,346852	643	CIBC	AA
1	116 200 USD	151 986 CAD	11 janvier 2017	1,307967	(3 819)	CIBC	AA
1	1 798 000 USD	2 424 819 CAD	11 janvier 2017	1,348620	13 981	Scotia Capital	AA
1	18 300 USD	24 389 CAD	11 janvier 2017	1,332748	(148)	CIBC	AA
1	2 800 USD	3 670 CAD	11 janvier 2017	1,310554	(85)	CIBC	AA
1	22 800 USD	30 829 CAD	11 janvier 2017	1,352152	258	CIBC	AA
1	223 000 USD	300 821 CAD	11 janvier 2017	1,348973	1 813	CIBC	AA
1	29 500 USD	39 503 CAD	11 janvier 2017	1,339070	(52)	CIBC	AA
1	2 197 345 CAD	1 643 895 USD	11 janvier 2017	1,336670	6 857	CIBC	AA
1	14 026 CAD	10 400 USD	11 janvier 2017	1,348612	(81)	CIBC	AA
1	26 175 CAD	19 400 USD	11 janvier 2017	1,349230	(163)	CIBC	AA
1	2 987 CAD	2 200 USD	11 janvier 2017	1,357596	(37)	CIBC	AA
1	3 376 935 CAD	2 526 530 USD	11 janvier 2017	1,336590	10 740	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	26 581 CAD	20 000 USD	11 janvier 2017	1,329031	236	CIBC	AA
1	4 348 CAD	3 300 USD	11 janvier 2017	1,317475	77	CIBC	AA
1	4 736 CAD	3 500 USD	11 janvier 2017	1,353231	(43)	CIBC	AA
1	5 216 CAD	3 900 USD	11 janvier 2017	1,337363	14	Scotia Capital	AA
1	5 757 CAD	4 300 USD	11 janvier 2017	1,338762	9	CIBC	AA
1	5 806 CAD	4 400 USD	11 janvier 2017	1,319636	93	CIBC	AA
1	6 561 CAD	4 900 USD	11 janvier 2017	1,338924	9	CIBC	AA
1	6 837 CAD	5 150 USD	11 janvier 2017	1,327608	68	CIBC	AA
1	7 105 CAD	5 300 USD	11 janvier 2017	1,340484	2	CIBC	AA
1	7 567 CAD	5 700 USD	11 janvier 2017	1,327569	76	CIBC	AA
1	7 784 CAD	5 800 USD	11 janvier 2017	1,342113	(7)	CIBC	AA
1	875 163 CAD	654 800 USD	11 janvier 2017	1,336535	2 820	T.D. Bank Corp.	AA
1	9 399 CAD	7 000 USD	11 janvier 2017	1,342680	(13)	CIBC	AA
1	31 917 500 USD	42 705 615 CAD	25 janvier 2017	1,338000	(82 925)	CIBC	AA
1	50 850 000 USD	68 047 470 CAD	25 janvier 2017	1,338200	(121 949)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
					(171 553)\$		

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

Le Fonds vise à offrir aux investisseurs un rendement élevé en investissant principalement dans des titres à revenu fixe de sociétés situées au Canada ou aux États-Unis, ou en obtenant une exposition à ces titres. En général, les placements se font dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à la catégorie investissement. LOGiQ Asset Management Ltd. est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et LOGiQ Capital Partners Inc. est le « sous-conseiller » (une division du gestionnaire). Au 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom, passant de Aston Hill Asset Management Inc. à LOGiQ Asset Management Ltd.

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

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part rachetable détenue, le porteur de parts obtient un droit de vote et un droit 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 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 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série X	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	895 551	1 254 459
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(280 881)	(431 240)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	51 517	72 332
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	666 187	895 551

Les opérations sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	11 622 196	17 093 783
Émission de parts rachetables	231 434	1 726 256
Rachat de parts rachetables	(3 840 409)	(7 952 718)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	581 255	754 875
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	8 594 476	11 622 196

Les opérations sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	6 444 767	8 736 207
Émission de parts rachetables	3 048 234	3 563 571
Rachat de parts rachetables	(5 664 954)	(6 233 902)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	232 274	378 891
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	4 060 321	6 444 767

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série I	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	5 256 067	5 971 014
Émission de parts rachetables	1 361 700	1 119 230
Rachat de parts rachetables	(4 828 997)	(2 214 499)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	228 992	380 322
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	2 017 762	5 256 067

Les opérations sur les parts de série Y pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série Y	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	71 486	84 650
Émission de parts rachetables	–	–
Rachat de parts rachetables	(10 501)	(14 815)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 044	1 651
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	62 029	71 486

Les opérations sur les parts de série UA pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série UA	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	536 868	550 983
Émission de parts rachetables	27 225	66 840
Rachat de parts rachetables	(302 183)	(98 293)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	14 625	17 338
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	276 535	536 868

Les opérations sur les parts de série UF pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série UF	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	254 997	245 763
Émission de parts rachetables	225 227	194 121
Rachat de parts rachetables	(456 179)	(200 314)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	17 862	15 427
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	41 907	254 997

Les opérations sur les parts de série TA6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TA6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	–
Émission de parts rachetables	10	–
Rachat de parts rachetables	–	–
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	–
Parts en circulation à la clôture de la période	10	–

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série TF6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TF6	Nombre de parts
	2016
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–
Émission de parts rachetables	10
Rachat de parts rachetables	–
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–
Parts en circulation à la clôture de la période	10

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries X, A, F, I, Y, UA, UF, TA6 et TF6 :

	Série X	Série A	Série F	Série I	Série Y	Séries UA et UF	Séries TA6 et TF6
Porteurs de parts	Les parts de série X sont les parts du Fonds qui existaient avant la conversion en fonds commun de placement à capital variable, qui a eu lieu le 30 juin 2011. Ces parts ne sont plus offertes.	Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs.	Pour les investisseurs participant à un programme sur honoraires offert par un courtier.	Les parts de série I sont uniquement offertes aux clients institutionnels.	Les parts de série Y correspondent aux anciennes parts de catégorie A du Fonds de revenu élevé mondial Aston Hill, lesquelles ont été transférées dans le Fonds le 20 décembre 2011. Ces parts ne sont plus offertes.	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change.	Pour les investisseurs souhaitant recevoir des distributions mensuelles.

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Obligations de sociétés étrangères – position acheteur	73,1 %	77,5 %
Obligations de sociétés canadiennes – position acheteur	15,8 %	12,4 %
Immobilier	3,3 %	2,8 %
Services financiers – position acheteur	0,4 %	1,9 %
Biens de consommation discrétionnaire – position acheteur	0,2 %	–
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	7,2 %	5,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, toutes les obligations de sociétés étrangères détenues par le Fonds étaient libellées en USD.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 530 136 \$ (998 913 \$ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2016 et 2015 en fonction du terme à courir des titres.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	3 599 250 \$	34 189 657 \$	58 641 549 \$	22 490 354 \$	118 920 810 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,7 %	25,6 %	43,8 %	16,8 %	88,9 %
Au 31 décembre 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	15 298 628 \$	73 787 247 \$	101 109 837 \$	190 195 712 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	7,2 %	34,9 %	47,8 %	89,9 %

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 890 696 \$ (1 855 246 \$ au 31 décembre 2015); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 900 272 \$ (1 879 738 \$ au 31 décembre 2015). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	729 928 \$	4 770 084 \$	5 500 012 \$	36 496 \$	238 504 \$	275 000 \$
Total	729 928 \$	4 770 084 \$	5 500 012 \$	36 496 \$	238 504 \$	275 000 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,5 %	3,7 %	4,2 %	—	0,2 %	0,2 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	3 949 181 \$	18 866 739 \$	22 815 920 \$	197 459 \$	943 337 \$	1 140 796 \$
Total	3 949 181 \$	18 866 739 \$	22 815 920 \$	197 459 \$	943 337 \$	1 140 796 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,9 %	8,9 %	10,8 %	0,1 %	0,4 %	0,5 %

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation appropriée et en optant pour des contrats dérivés de courte durée. Les contreparties aux contrats de change à terme étaient notées AA à AAA par S&P (AA à AAA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard Et Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
BBB	—	2,4 %
BB	13,6 %	13,0 %
B	45,6 %	50,2 %
CCC	19,2 %	17,5 %
CC	4,1 %	1,4 %
D	—	1,1 %
Non noté	6,4 %	4,3 %
Total	88,9 %	89,9 %

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

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 6 726 579 \$ (16 859 835 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	204 874 \$	204 874 \$
Frais de gestion à payer	82 518	82 518
Montants à payer aux courtiers	6 545	6 545
Dettes d'exploitation et charges à payer	134 801	134 801
Rachats à payer	135 683	135 683
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	133 811 151	133 811 151
Total	134 375 572 \$	134 375 572 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	9 607 186 \$	9 607 186 \$
Frais de gestion à payer	140 413	140 413
Dettes d'exploitation et charges à payer	112 442	112 442
Rachats à payer	1 502 775	1 502 775
Distributions à payer	1 617	1 617
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	211 726 638	211 726 638
Total	223 091 071 \$	223 091 071 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	5 132 934 \$	– \$	151 625 \$	5 284 559 \$
Bons de souscription	16 800	–	–	16 800
Titres à revenu fixe	–	117 539 010	1 381 800	118 920 810
Total des actifs financiers	5 149 734 \$	117 539 010 \$	1 533 425 \$	124 222 169 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	33 321 \$	– \$	33 321 \$
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(204 874)	–	(204 874)
Total des autres instruments financiers	– \$	(171 553)\$	– \$	(171 553)\$
<hr/>				
Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	9 896 027 \$	– \$	– \$	9 896 027 \$
Bons de souscription	93 100	–	–	93 100
Titres à revenu fixe	–	187 601 565	2 594 147	190 195 712
Total des actifs financiers	9 989 127 \$	187 601 565 \$	2 594 147 \$	200 184 839 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	776 234 \$	– \$	776 234 \$
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(9 607 186)	–	(9 607 186)
Total des autres instruments financiers	– \$	(8 830 952)\$	– \$	(8 830 952)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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

31 décembre 2016

	Titres à revenu fixe	Actions	Total
Solde au 31 décembre 2015	2 594 147 \$	– \$	2 594 147 \$
Achats	–	153 986	153 986
Ventes	(714 080)	–	(714 080)
Transferts entrants (sortants), montant net	2 425 247	–	2 425 247
Gains réalisés	(4 030 801)	–	(4 030 801)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 107 287	(2 361)	1 104 926
Solde au 31 décembre 2016	1 381 800 \$	151 625 \$	1 533 425 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2016	(1 579 200)\$	(2 361)\$	(1 581 561)\$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

31 décembre 2015

	Titres à revenu fixe
Solde au 31 décembre 2014	– \$
Achats	–
Ventes	–
Transferts entrants (sortants), montant net	4 580 964
Gains réalisés	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 986 817)
Solde au 31 décembre 2015	2 594 147 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2015	(1 986 817)\$

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

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

Le tableau qui suit présente l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2016, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Variation raisonnable (+/-)	Variation de l'évaluation
Golf Town Canada Inc., 10,5 %, 24 juillet 2018	1 381 800 \$	Modèle de récupération	Valeur estimative du bien	20,00 % – 20,00 %	276 360 \$ (276 360)\$

Le tableau qui suit présente l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2015, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

31 décembre 2015 :

Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)	Variation de l'évaluation (+/-)
Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	2 275 348 \$	Test de recouvrabilité	Multiple VE/BAIIA	2,85 x	0,5 – 0,75	792 000 – 1 228 000

Le Fonds détient d'autres titres classés au niveau 3, mais ceux-ci ne sont pas significatifs pour le Fonds; une éventuelle variation raisonnable de leur évaluation n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
	2016	2015
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	3 904 279 \$	(39 905 805)\$
Désignés au début	18 909 726	32 463 103
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	22 814 005 \$	(7 442 702)\$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec CIBC. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation, le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans l'état de la situation financière.

Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

31 décembre 2016

Contrats de change à terme

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
La Banque de Nouvelle-Écosse	10 740 \$	– \$	10 740 \$	(10 740)\$	– \$	– \$
CIBC	10 214	(4 448)	5 766	(5 766)	–	–
Scotia Capital	13 995	–	13 995	–	–	13 995
TD Bank Corp.	2 820	–	2 820	–	–	2 820
Montants nets	37 769 \$	(4 448)\$	33 321 \$	(16 506)\$	– \$	16 815 \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(121 949)	–	(121 949)	10 740	–	(111 209)
CIBC	(87 373)	4 448	(82 925)	5 766	–	(77 159)
Montants nets	(209 322)\$	4 448 \$	(204 874)\$	16 506 \$	– \$	(188 368)\$

31 décembre 2015

Contrats de change à terme

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
La Banque de Nouvelle-Écosse	275 179 \$	– \$	275 179 \$	(275 179)\$	– \$	– \$
CIBC	278 399	(233 784)	44 615	(44 615)	–	–
TD Bank Corp.	456 440	–	456 440	(456 440)	–	–
Montants nets	1 010 018 \$	(233 784)\$	776 234 \$	(776 234)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(3 783 030)	–	(3 783 030)	275 179	–	(3 507 851)
CIBC	(4 040 759)	233 784	(3 806 975)	44 615	–	(3 762 360)
Banque de Montréal	(553 663)	–	(553 663)	–	–	(553 663)
TD Bank Corp.	(1 463 518)	–	(1 463 518)	456 440	–	(1 007 078)
Montants nets	(9 840 970)\$	233 784 \$	(9 607 186)\$	776 234 \$	– \$	(8 830 952)\$

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	4 428 926 \$	8 036 201 \$
Trésorerie	534 324	5 532 726
Contrats de change à terme	351	2 294
Contrats d'option	526	187 796
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	373 403	155 975
Marge du courtier	66 861	3 457 731
Souscriptions à recevoir	—	21 000
Dividendes à recevoir	10 102	8 611
Total de l'actif	5 414 493	17 402 334
Passif		
Passif courant		
Contrats de change à terme	11 493	161 837
Contrats d'option	2 074	173 290
Frais de gestion à payer	2 112	14 211
Dettes d'exploitation et charges à payer	44 618	54 049
Dividendes à payer	704	—
Rachats à payer	35 472	10 000
Distributions à payer	—	82
Total du passif	96 473	413 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 318 020 \$	16 988 865 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	3 639 234 \$	7 696 817 \$
Série F	607 219 \$	7 262 045 \$
Série I	1 030 577 \$	1 872 017 \$
Série UA	— \$	52 728 \$
Série UF	— \$	105 258 \$
Série TA6	103 \$	— \$
Série TF6	40 887 \$	— \$
Série UA (USD)	— \$	37 958 \$
Série UF (USD)	— \$	75 774 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	375 433	763 461
Série F	61 692	716 993
Série I	103 461	185 496
Série UA	—	3 823
Série UF	—	7 396
Série TA6	10	—
Série TF6	4 026	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série A	9,69 \$	10,08 \$
Série F	9,84 \$	10,13 \$
Série I	9,96 \$	10,09 \$
Série UA	— \$	13,79 \$
Série UF	— \$	14,23 \$
Série TA6	10,29 \$	— \$
Série TF6	10,16 \$	— \$
Série UA (USD)	— \$	9,93 \$
Série UF (USD)	— \$	10,25 \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} avril 2015 (lancement) au 31 décembre 2015	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	976 \$	210 \$
Autres revenus	951	–
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	(210 510)	187 750
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(80 181)	80 275
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	188 162	75 181
Intérêts à distribuer	5 711	13
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	(1 577)	–
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	40 729	(27 726)
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	199 222	(226 336)
Gain (perte) réalisé sur les contrats d'option	(36 345)	210 737
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(219 590)	330 973
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	148 401	(159 542)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'option	(11 160)	157
Total des revenus	24 789	471 692
Charges		
Frais de gestion (note 5)	198 468	101 855
Frais d'administration (note 5)	14 818	6 706
Frais juridiques	1 566	1 063
Honoraires d'audit	34 609	18 913
Frais d'information aux porteurs de parts	305 948	103 576
Droits de garde	14 889	25 749
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	721	297
Intérêts et frais bancaires	822	155
Droits de dépôt	25 753	21 466
Frais d'emprunt de titres	66	–
Retenues d'impôts	26 524	10 493
Coûts de transactions (note 6)	30 614	8 565
	654 798	298 838
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(373 403)	(155 975)
Total des charges	281 395	142 863
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(256 606)	328 829
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	(139 450)\$	132 949 \$
Série F	(159 108)\$	148 316 \$
Série I	52 080 \$	39 713 \$
Série UA	(4 421)\$	2 793 \$
Série UF	(6 776)\$	5 058 \$
Série TA6	3 \$	– \$
Série TF6	1 066 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série A	(0,20)\$	0,31 \$
Série F	(0,29)\$	0,30 \$
Série I	0,17 \$	0,64 \$
Série UA	(1,15)\$	0,73 \$
Série UF	(0,81)\$	1,38 \$
Série TA6	0,30 \$	– \$
Série TF6	0,44 \$	– \$
Série UA (USD)	(0,87)\$	0,54 \$
Série UF (USD)	(0,61)\$	1,03 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice/la période		
Série A	689 804	425 170
Série F	551 382	502 056
Série I	297 710	61 771
Série UA	3 836	3 806
Série UF	8 417	3 654
Série TA6	10	–
Série TF6	2 416	–

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

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

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

Série A

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	7 696 817 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(139 450)	132 949
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 544 816	9 585 663
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	131 107	40 044
Rachat de parts rachetables	(8 350 081)	(1 969 468)
	(3 674 158)	7 656 239
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(243 975)	(92 371)
	(243 975)	(92 371)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 057 583)	7 696 817
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	3 639 234 \$	7 696 817 \$

Série F

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	7 262 045 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(159 108)	148 316
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 523 594	9 292 210
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	171 855	89 422
Rachat de parts rachetables	(8 006 380)	(2 168 573)
	(6 310 931)	7 213 059
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(184 787)	(99 330)
	(184 787)	(99 330)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 654 826)	7 262 045
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	607 219 \$	7 262 045 \$

Série I

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 13 avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	1 872 017 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 080	39 713
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 901 865	1 889 072
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	102 746	14 934
Rachat de parts rachetables	(3 795 356)	(56 768)
	(790 745)	1 847 238
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(102 775)	(14 934)
	(102 775)	(14 934)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(841 440)	1 872 017
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	1 030 577 \$	1 872 017 \$

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

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

Série UA

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 5 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	52 728 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 421)	2 793
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	49 926
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	221	311
Rachat de parts rachetables	(47 279)	–
	(47 058)	50 237
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(1 249)	(302)
	(1 249)	(302)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(52 728)	52 728
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	– \$	52 728 \$

Série UF

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 14 juillet 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	105 258 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 776)	5 058
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 181	164 818
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 704	275
Rachat de parts rachetables	(132 526)	(64 364)
	(94 641)	100 729
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(3 841)	(529)
	(3 841)	(529)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(105 258)	105 258
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	– \$	105 258 \$

Série TA6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	100	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	100	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	103 \$	– \$

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

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

Série TF6

Pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 066	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 622	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	40 624	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(803)	–
	(803)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	40 887	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	40 887 \$	– \$

Total du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	16 988 865 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(256 606)	328 829
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 046 178	20 981 689
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	408 635	144 986
Rachat de parts rachetables	(20 331 622)	(4 259 173)
	(10 876 809)	16 867 502
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(537 430)	(207 466)
	(537 430)	(207 466)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 670 845)	16 988 865
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	5 318 020 \$	16 988 865 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} avril 2015 (lancement) au 31 décembre 2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(256 606)\$	328 829 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	(40 729)	27 726
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	80 181	(80 275)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	219 590	(330 973)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(148 401)	159 542
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'option	11 160	(157)
Produit de la vente de placements	18 902 603	8 510 329
Achats de placements	(15 469 295)	(16 257 631)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(217 428)	(155 975)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(1 491)	(8 611)
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	3 390 870	(3 457 731)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	(9 431)	54 049
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(12 099)	14 211
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	704	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	6 211 969	(11 196 667)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 067 178	20 960 689
Rachat de parts rachetables	(20 306 150)	(4 249 173)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(128 877)	(62 398)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(11 367 849)	16 649 118
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice/la période	(4 918 221)	5 452 451
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(80 181)	80 275
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice/la période	5 532 726	–
Trésorerie, à la clôture de l'exercice/la période	534 324 \$	5 532 726 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	160 187 \$	56 077 \$
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	873 \$	– \$
Intérêts reçus	5 711 \$	13 \$
Intérêts payés	822 \$	155 \$

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt %	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Actions					
	Biens de consommation discrétionnaire					
3 000	Magna International Inc.			178 527 \$	174 606 \$	
	Total – biens de consommation discrétionnaire			178 527	174 606	3,3 %
	Biens de consommation de base					
700	Costco Wholesale Corp.			153 346	150 302	
4 500	Diageo PLC			156 009	157 340	
2 600	Walgreens Boots Alliance Inc.			295 585	288 563	
	Total – biens de consommation de base			604 940	596 205	11,2 %
	Énergie					
1 309	Schlumberger Ltd.			133 165	147 370	
	Total – énergie			133 165	147 370	2,8 %
	Services financiers					
2 500	American Express Co.			251 613	248 364	
1 100	Berkshire Hathaway Inc.			245 968	240 422	
3 400	Brookfield Asset Management Inc.			151 471	150 512	
1 200	CME Group Inc.			195 055	185 629	
1 000	JPMorgan Chase & Co.			82 168	115 720	
2 500	US Bancorp			175 832	172 225	
2 500	Wells Fargo & Co.			180 639	184 764	
	Total – services financiers			1 282 746	1 297 636	24,3 %
	Soins de santé					
1 200	Edwards Lifesciences Corp.			151 546	150 789	
1 018	Johnson & Johnson			141 271	157 284	
	Total – soins de santé			292 817	308 073	5,8 %
	Industries					
1 800	Airbus Group NV			158 735	159 995	
908	Illinois Tool Works Inc.			120 922	149 117	
2 000	Stericycle Inc.			207 377	206 630	
900	Union Pacific Corp.			126 938	125 137	
	Total – industries			613 972	640 879	12,0 %
	Technologies de l'information					
1 700	Amphenol Corp.			156 268	153 202	
1 800	Apple Inc.			281 415	279 579	
1 100	International Business Machines Corp.			233 652	244 863	
2 100	Microsoft Corp.			143 804	175 000	
3 700	Shopify Inc.			200 311	212 717	
1 900	Visa Inc.			199 093	198 796	
	Total – technologies de l'information			1 214 543	1 264 157	23,8 %
	Total des actions			4 320 710	4 428 926	83,2 %
	Total des placements			4 320 710 \$	4 428 926 \$	83,2 %
	Commissions intégrées des courtiers			(3 166)		
	Total			4 317 544 \$	4 428 926 \$	83,2 %
	Trésorerie				534 324 \$	5,6 %
	Contrats de change à terme (tableau A)				(11 142)\$	(0,2)%
	Contrats d'option (tableau B)				(1 548)\$	–
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net				367 460 \$	11,4 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				5 318 020 \$	100,0 %

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

TABLEAU A – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2016

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Prix/taux contractuel	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	110 402 CAD	82 600 USD	11 janvier 2017	1,336590	351 \$	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	18 460 USD	24 145 CAD	11 janvier 2017	1,307967	(607)	CIBC	AA
1	25 390 USD	34 085 CAD	11 janvier 2017	1,342472	41	CIBC	AA
1	38 750 USD	51 796 CAD	11 janvier 2017	1,336670	(162)	CIBC	AA
1	74 000 USD	99 098 CAD	25 janvier 2017	1,339163	(106)	Bank of New York	AA
1	80 000 GBP	132 622 CAD	25 janvier 2017	1,657769	–	CIBC	AA
1	125 000 EUR	174 950 CAD	25 janvier 2017	1,399600	(2 053)	CIBC	AA
1	1 475 000 USD	1 973 845 CAD	25 janvier 2017	1,338200	(3 537)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	1 951 000 USD	2 610 438 CAD	25 janvier 2017	1,338000	(5 069)	CIBC	AA
					(11 142)\$		

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

TABLEAU B – CONTRATS D'OPTION

Au 31 décembre 2016

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie	Notation de la contrepartie
Hanebrands Inc.	(20)	Vente	20 janvier 2017	22,00 \$	0,775000 USD	(1 471)\$	(2 074)\$	CIBC	AA
SPDR S&tP 500 Trust	8	Vente	20 janvier 2017	155,00	0,048289 USD	3 648	52	CIBC	AA
SPDR S&tP 500 Trust	3	Vente	20 janvier 2017	155,00	0,048289 USD	828	19	CIBC	AA
SPDR S&tP 500 Trust	4	Vente	20 janvier 2017	155,00	0,048289 USD	1 341	26	CIBC	AA
SPDR S&tP 500 Trust	20	Vente	17 mars 2017	165,00	0,160000 USD	5 203	429	CIBC	AA
							9 549 \$	(1 548)\$	

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

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant, le Fonds de croissance américain Aston Hill) a été constitué en fiducie sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie-cadre modifiée et mise à jour datée du 23 février 2015. Le 9 octobre 2015, le Fonds de croissance américain Aston Hill a été renommé Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill.

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

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

LOGiQ Asset Management Ltd. agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant, Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds 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 l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	763 461	—
Émission de parts rachetables	465 139	954 434
Rachat de parts rachetables	(866 807)	(194 975)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	13 640	4 002
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	375 433	763 461

Les opérations sur les parts de série F pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	716 993	—
Émission de parts rachetables	155 231	923 372
Rachat de parts rachetables	(828 235)	(215 310)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	17 703	8 931
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	61 692	716 993

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 13 avril 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série I	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	185 496	—
Émission de parts rachetables	295 745	189 671
Rachat de parts rachetables	(388 314)	(5 668)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	10 534	1 493
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	103 461	185 496

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série UA pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 5 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série UA	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	3 823	–
Émission de parts rachetables	–	3 800
Rachat de parts rachetables	(3 840)	–
Émission de parts rachetables au réinvestissement	17	23
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	–	3 823

Les opérations sur les parts de série UF pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 14 juillet 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série UF	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	7 396	–
Émission de parts rachetables	2 510	12 370
Rachat de parts rachetables	(10 114)	(4 994)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	208	20
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	–	7 396

Les opérations sur les parts de série TA6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TA6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	10	
Rachat de parts rachetables	–	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	
Parts en circulation à la clôture de la période	10	

Les opérations sur les parts de série TF6 pour la période du 2 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série TF6	Nombre de parts	
	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	4 026	
Rachat de parts rachetables	–	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	–	
Parts en circulation à la clôture de la période	4 026	

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA, UF, TA6 et TF6 :

	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF	Séries TA6 et TF6
Porteurs de parts	Tous les investisseurs y sont admissibles.	Pour les investisseurs participant à un programme sur honoraires offert par un courtier.	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I.	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change.	Pour les investisseurs souhaitant recevoir des distributions mensuelles.

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Services financiers	24,3 %	11,1 %
Technologies de l'information	23,8 %	7,4 %
Industries	12,0 %	4,5 %
Biens de consommation de base	11,2 %	4,0 %
Soins de santé	5,8 %	6,4 %
Biens de consommation discrétionnaire	3,3 %	8,5 %
Énergie	2,8 %	0,2 %
Matières premières	—	2,2 %
Services publics	—	1,4 %
Fonds négociés en bourse ¹⁾	—	0,9 %
Services de télécommunications	—	0,7 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	16,8 %	52,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

¹⁾ Au 31 décembre 2015, le Fonds était indirectement exposé aux obligations en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents iShares 20+ Year Treasury Bond ETF et iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF.

Le total des placements du Fonds comprend des actions. Les actifs et les passifs dérivés sont compris dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

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

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 442 893 \$ (803 620 \$ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé aux risques associés aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, car il détenait uniquement des actions. Au 31 décembre 2015, le Fonds était indirectement exposé risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents iShares 20+ Year Treasury Bond ETF et iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF.

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	4 111 591 \$	(4 062 495)\$	49 096 \$	205 580 \$	(203 125)\$	2 455 \$
Euro	159 995	(336 331)	(176 336)	8 000	(16 817)	(8 817)
Livre sterling	157 340	(122 917)	34 423	7 867	(6 146)	1 721
Total	4 428 926 \$	(4 521 743)\$	(92 817)\$	221 447 \$	(226 088)\$	(4 641)\$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83,3 %	(85,0)%	(1,7)%	4,2 %	(4,3)%	(0,1)%

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	7 935 761 \$	(152 184)\$	7 783 577 \$	396 788 \$	(7 609)\$	389 179 \$
Total	7 935 761 \$	(152 184)\$	7 783 577 \$	396 788 \$	(7 609)\$	389 179 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46,7 %	(0,9)%	45,8 %	2,3 %	—	2,3 %

* Sous « Instruments monétaires », la trésorerie et les contrats de change à terme sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, car il détenait uniquement des actions et des options négociées en bourse. Au 31 décembre 2015, le Fonds était indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans les fonds sous-jacents iShares 20+ Year Treasury Bond ETF et iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF.

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats dérivés de courte durée. Les contreparties aux contrats de change à terme et aux contrats d'option étaient notées AA- à AAA par S&P (AA- à AAA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme et des contrats d'option figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

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

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation ordonnée. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie totalisant 534 324 \$ (5 532 726 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	11 493 \$	11 493 \$
Contrats d'option – position vendeur	2 074	2 074
Frais de gestion à payer	2 112	2 112
Dettes d'exploitation et charges à payer	44 618	44 618
Dividendes à payer	704	704
Rachats à payer	35 472	35 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 318 020	5 318 020
Total	5 414 493 \$	5 414 493 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	161 837 \$	161 837 \$
Contrats d'option – position vendeur	173 290	173 290
Frais de gestion à payer	14 211	14 211
Dettes d'exploitation et charges à payer	54 049	54 049
Rachats à payer	10 000	10 000
Distributions à payer	82	82
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 988 865	16 988 865
Total	17 402 334 \$	17 402 334 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	4 428 926 \$	– \$	– \$	4 428 926 \$
Total des actifs financiers	4 428 926 \$	– \$	– \$	4 428 926 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	351 \$	– \$	351 \$
Contrats d'option – position acheteur	526	–	–	526
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(11 493)	–	(11 493)
Contrats d'option – position vendeur	(2 074)	–	–	(2 074)
Total des autres instruments financiers	(1 548)\$	(11 142)\$	– \$	(12 690)\$

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	8 036 201 \$	– \$	– \$	8 036 201 \$
Total des actifs financiers	8 036 201 \$	– \$	– \$	8 036 201 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	2 294 \$	– \$	2 294 \$
Contrats d'option – position acheteur	187 796	–	–	187 796
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(161 837)	–	(161 837)
Contrats d'option – position vendeur	(173 290)	–	–	(173 290)
Total des autres instruments financiers	14 506 \$	(159 543)\$	– \$	(145 037)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de la période du 1^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1^{er} avril 2015 au 31 décembre 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN	2016	2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	288 160 \$	(187 377)\$
Désignés au début	25 393	390 834
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	313 553 \$	203 457 \$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu une convention-cadre de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec CIBC. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation (dont les contreparties aux contrats d'option), le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans l'état de la situation financière.

Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016

Contrats de change à terme

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	351 \$	– \$	351 \$	(351)\$	– \$	– \$
CIBC	41	(41)	–	–	–	–
Montants nets	392 \$	(41)\$	351 \$	(351)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(3 537)	–	(3 537)	351	–	(3 186)
CIBC	(7 891)	41	(7 850)	–	–	(7 850)
Bank of New York	(106)	–	(106)	–	–	(106)
Montants nets	(11 534)\$	41 \$	(11 493)\$	351 \$	– \$	(11 142)\$

Contrats d'option

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
CIBC	526 \$	– \$	526 \$	(526)\$	– \$	– \$
Montants nets	526 \$	– \$	526 \$	(526)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
CIBC	(2 074)	–	(2 074)	526	–	(1 548)
Montants nets	(2 074)\$	– \$	(2 074)\$	526 \$	– \$	(1 548)\$

FONDS DE CROISSANCE CONSERVATEUR AMÉRICAIN ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2015

Contrats de change à terme

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	2 294 \$	– \$	2 294 \$	(2 294)\$	– \$	– \$
Montants nets	2 294 \$	– \$	2 294 \$	(2 294)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(14 388)	–	(14 388)	2 294	–	(12 094)
CIBC	(8 982)	–	(8 982)	–	–	(8 982)
Bank of New York	(14 472)	–	(14 472)	–	–	(14 472)
Banque Royale du Canada	(123 995)	–	(123 995)	–	–	(123 995)
Montants nets	(161 837)\$	– \$	(161 837)\$	2 294 \$	– \$	(159 543)\$

Contrats d'option

	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Actifs financiers						
Banque de Montréal	2 070 \$	– \$	2 070 \$	(2 070)\$	– \$	– \$
CIBC	184 434	–	184 434	(160 319)	–	24 115
Citibank	1 292	–	1 292	(1 292)	–	–
Montants nets	187 796 \$	– \$	187 796 \$	(163 681)\$	– \$	24 115 \$
Passifs financiers						
Banque de Montréal	(11 432)	–	(11 432)	2 070	(9 362)	–
CIBC	(160 319)	–	(160 319)	160 319	–	–
Citibank	(1 539)	–	(1 539)	1 292	(247)	–
Montants nets	(173 290)\$	– \$	(173 290)\$	163 681 \$	(9 609)\$	– \$

H) ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 15 mars 2017, le gestionnaire a annoncé la tenue d'une assemblée extraordinaire des porteurs de toutes les séries de parts du Fonds à rendement total canadien Aston Hill et du Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill aux environs du 1^{er} mai 2017 pour étudier la proposition de fusion indiquée ci-après :

Fusion	Fonds dissous	Fonds maintenu
	Fonds à rendement total canadien Aston Hill	Fonds à rendement total Aston Hill
	Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	

LOGIQ Asset Management Ltd. croit que la fusion est avantageuse pour les porteurs de parts, car i) elle entraînera une diminution des charges des fonds du fait de l'augmentation des économies d'échelle découlant du regroupement des activités de vente, de commercialisation et de gestion, ii) les porteurs de parts ne seront pas responsables des coûts liés à la fusion et iii) les deux fonds dissous et le fonds maintenu ont des objectifs semblables et le même gestionnaire de portefeuille.

La fusion est conditionnelle à l'obtention de toutes les approbations nécessaires des autorités de réglementation et à l'approbation des porteurs de parts concernés lors des assemblées extraordinaires. Si lesdites approbations sont obtenues, la fusion devrait avoir lieu aux environs du 10 mai 2017.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	164 624 121 \$	117 808 614 \$
Trésorerie	20 407 363	14 196 733
Montant à recevoir du courtier	453 428	1 908 061
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	176 414	159 250
Souscriptions à recevoir	294 713	1 854 444
Intérêts à recevoir	1 125 129	906 136
Total de l'actif	187 081 168	136 833 238
Passif		
Passif courant		
Contrats de change à terme – position vendeur	1 726 849	1 298 808
Montant à payer au courtier	9 685 725	13 325 075
Frais de gestion à payer	485	–
Dettes d'exploitation et charges à payer	110 202	69 388
Frais de gestion de prêts à payer	–	28 735
Rachats à payer	–	3 000 000
Distributions à payer	–	42 801
Total du passif	11 523 261	17 764 807
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 557 907 \$	119 068 431 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	315 898 \$	– \$
Série F	366 871 \$	– \$
Série I	174 875 138 \$	119 068 431 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	30 420	–
Série F	35 345	–
Série I	17 539 461	12 312 926
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part		
Série A	10,38 \$	– \$
Série F	10,38 \$	– \$
Série I	9,97 \$	9,67 \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Revenus		
Autres revenus	252 755 \$	– \$
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	119 937	(222 382)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(118 658)	130 260
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Intérêts à distribuer	6 391 684	3 138 032
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	1 731 561	1 519 670
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	2 596 583	(11 579 765)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	245 405	7 499 001
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(428 041)	(1 298 808)
Total des revenus	10 791 226	(813 992)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	4 575	–
Frais d'administration (note 5)	195 431	86 515
Frais juridiques	16 915	2 501
Honoraires d'audit	40 144	33 265
Frais d'information aux porteurs de parts	216 665	50 408
Droits de garde	43 388	19 842
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	9 383	4 588
Intérêts et frais bancaires	2	717
Droits de dépôt	18 553	59 066
Frais de gestion de prêts	–	47 637
	545 056	304 539
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(539 430)	(304 539)
Total des charges	5 626	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 785 600	(813 992)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	14 871 \$	– \$
Série F	3 623 \$	– \$
Série I	10 767 106 \$	(813 992)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série A	0,55 \$	– \$
Série F	0,65 \$	– \$
Série I	0,69 \$	(0,08)\$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice/la période		
Série A	27 025	–
Série F	5 597	–
Série I	15 576 233	10 574 842

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

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

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

Série A

Pour la période du 12 février 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 871	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	340 603	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 412	–
Rachat de parts rachetables	(35 861)	–
	308 154	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(7 127)	–
Remboursement de capital	–	–
	(7 127)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	315 898	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	315 898 \$	– \$

Série F

Pour la période du 23 février 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 623	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	363 248	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 954	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	365 202	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(1 954)	–
Remboursement de capital	–	–
	(1 954)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	366 871	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	366 871 \$	– \$

Série I

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	119 068 431 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 767 106	(813 992)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 120 129	134 942 121
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 426 082	2 971 532
Rachat de parts rachetables	(5 123 326)	(15 016 897)
	51 422 885	122 896 756
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(6 383 284)	(3 014 333)
Remboursement de capital	–	–
	(6 383 284)	(3 014 333)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 806 707	119 068 431
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	174 875 138 \$	119 068 431 \$

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

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

Total du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	119 068 431 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 785 600	(813 992)
Opérations sur parts rachetables ¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	50 823 980	134 942 121
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 431 448	2 971 532
Rachat de parts rachetables	(5 159 187)	(15 016 897)
	52 096 241	122 896 756
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(6 392 365)	(3 014 333)
Remboursement de capital	–	–
	(6 392 365)	(3 014 333)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 489 476	119 068 431
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	175 557 907 \$	119 068 431 \$

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

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 785 600 \$	(813 992)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	(1 731 561)	(1 519 670)
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	118 658	(130 260)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(245 405)	(7 499 001)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	428 041	1 298 808
Produit de la vente de placements	44 977 872	42 317 854
Achats de placements	(92 001 130)	(139 690 783)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(17 164)	(159 250)
Augmentation (diminution) des frais de gestion de prêts à payer	(28 735)	28 735
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(218 993)	(906 136)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	40 814	69 388
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	485	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(37 891 518)	(107 004 307)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 383 711	133 087 677
Rachat de parts rachetables	(8 159 187)	(12 016 897)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 718)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	44 220 806	121 070 780
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice/la période	6 329 288	14 066 473
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(118 658)	130 260
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice/la période	14 196 733	–
Trésorerie, à la clôture de l'exercice/la période	20 407 363 \$	14 196 733 \$
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	6 172 691 \$	2 231 896 \$
Intérêts payés	2 \$	717 \$

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Emprunts à terme				
Valeur nominale (\$)				
Emprunts à terme canadiens				
Biens de consommation discrétionnaire				
115 207 USD	Compagnie de la Baie d'Hudson, emprunt à terme, B, 14 août 2022	150 161 \$	156 093 \$	
540 000 USD	Lions Gate Entertainment Corp., emprunt à terme, B, 13 octobre 2023	709 190	730 207	
185 000 USD	Telesat Canada, emprunt à terme, B, 10 novembre 2023	247 620	252 048	
Total – biens de consommation discrétionnaire		1 106 971	1 138 348	0,6 %
Industries				
495 596 USD	Husky Injection Molding Systems Ltd, emprunt à terme de premier rang, B, 30 juin 2021	644 055	669 538	
Total – industries		644 055	669 538	0,4 %
Matières premières				
495 616 USD	Novelis Inc., emprunt à terme, B, 2 juin 2022	624 206	669 737	
Total – matières premières		624 206	669 737	0,4 %
Biens de consommation de base				
756 099 USD	Restaurant Brands International, emprunt à terme, B, 12 décembre 2021	926 200	1 024 432	
Total – biens de consommation de base		926 200	1 024 432	0,6 %
Total des emprunts à terme canadiens		3 301 432	3 502 055	2,0 %
Emprunts à terme étrangers				
Biens de consommation discrétionnaire				
984 887 USD	24 Hour Fitness Worldwide, Inc., emprunt à terme, B, 28 mai 2021	1 223 843	1 310 883	
825 110 USD	Academy Ltd., emprunt à terme, 1 ^{er} juillet 2022	1 054 468	1 026 298	
517 535 USD	AdvancePierre Foods Inc., emprunt à terme, B, 27 mai 2023	683 539	706 104	
495 830 USD	Advantage Sales Et Marketing Inc., emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 23 juillet 2021	653 544	668 427	
225 000 USD	A-L Parent LLC, emprunt à terme de premier rang, 18 novembre 2023	297 754	306 264	
458 839 USD	Albertsons LLC, emprunt à terme, B, 25 août 2021	563 623	618 830	
77 342 USD	Allnex Sarl, emprunt à terme, B, 6 juin 2023	99 315	104 757	
102 658 USD	Allnex USA Inc., emprunt à terme, B, 6 juin 2023	131 824	139 047	
498 744 USD	Altice US Finance I Corp., emprunt à terme, B, 25 janvier 2025	648 711	678 041	
985 019 USD	Groupe de jeux Amaya Inc., emprunt à terme de premier rang supplémentaire, 1 ^{er} août 2021	1 211 297	1 328 582	
505 000 USD	American Builders Et Contractors Supply Co. Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 23 septembre 2023	676 476	684 663	
191 790 USD	American Casino Et Entertainment Properties LLC, emprunt à terme, B, 7 juillet 2022	243 578	258 060	
576 947 USD	Aristocrat International PTY Ltd., 20 octobre 2021	723 358	783 228	
461 960 USD	Ascena Retail Group, Inc., emprunt à terme, B, 21 août 2022	596 101	606 118	
98 449 USD	Asurion, LLC, emprunt à terme supplémentaire, tranche B-1, 24 mai 2019	123 741	133 016	
735 582 USD	Asurion, LLC, emprunt à terme supplémentaire, tranche B-4, 31 juillet 2022	957 167	1 000 885	
496 231 USD	Auris Luxembourg III Sarl, emprunt à terme, B, 17 janvier 2022	654 079	670 259	
150 000 USD	Bass Pro Group LLC, emprunt à terme de premier rang, 16 mai 2018	199 696	201 222	
330 000 USD	Bass Pro Group LLC, emprunt à terme, B, 16 novembre 2023	439 278	438 124	
493 734 USD	Bass Pro Group LLC, emprunt à terme, B, 1 ^{er} juin 2020	646 934	661 401	
248 125 USD	Belk, emprunt à terme de premier rang, 12 décembre 2022	297 837	288 107	
726 413 USD	BJs Wholesale Club, emprunt à terme de premier rang, 26 septembre 2019	955 238	984 970	
497 618 USD	BJs Wholesale Club, emprunt à terme de deuxième rang, 26 mars 2020	623 768	676 648	
249 375 USD	Blount International, Inc., emprunt à terme en USD, B, 12 avril 2023	317 993	339 025	
249 375 USD	Calpine Corp., emprunt à terme, B, 6 mai 2023	319 108	336 764	
249 057 USD	CBS Radio Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 17 octobre 2023	327 446	337 894	
334 163 USD	Cengage Learning Inc., emprunt à terme, B, 7 juin 2023	419 712	437 280	
557 823 USD	CHG Healthcare Services Inc., emprunt à terme, B, 26 mai 2023	721 224	757 892	
651 666 USD	CityCenter Holdings, LLC, emprunt à terme, 15 octobre 2020	829 635	885 575	
984 962 USD	Coinmach Service Corp., emprunt à terme à capital majoré, mars 2015, 14 novembre 2019	1 228 544	1 318 883	
500 000 USD	CSC Holdings LLC, emprunt à terme, B, 11 octobre 2024	680 020	678 911	

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire (suite)				
1 040 000 USD	Dell International LLC, emprunt à terme, B, 2 juin 2023	1 329 933 \$	1 420 390 \$	
675 143 USD	Doosan Infracore Bobcat Holdings Co., Ltd., emprunt à terme, B, 28 mai 2021	881 651	919 558	
496 953 USD	Duff Et Phelps Corp., emprunt à terme, B, 23 avril 2020	647 681	672 901	
248 111 USD	Dynacast International LLC, emprunt à terme, B, 28 janvier 2022	325 786	335 434	
750 000 USD	Dynegy Inc., emprunt à terme, C, 27 juin 2023	972 564	1 020 252	
227 993 USD	EFS Cogen Holdings I LLC, emprunt à terme, B, 22 juin 2023	291 295	308 809	
150 000 USD	Entercom Radio LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 1 ^{er} novembre 2023	200 901	204 019	
494 937 USD	Equinox Holdings Inc., nouvel emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 31 janvier 2020	681 013	671 620	
230 000 USD	ExamWorks Group Inc., emprunt à terme de premier rang, 17 juin 2023	299 876	310 886	
259 350 USD	Eze Castle Software Inc., emprunt à terme supplémentaire, 4 avril 2020	333 058	349 325	
738 113 USD	Fitness International, LLC., emprunt à terme, B, 1 ^{er} juillet 2020	961 830	992 638	
497 500 USD	FullBeauty Brands (auparavant, OneStopPlus), emprunt à terme de premier rang, 30 septembre 2022	614 069	600 459	
905 866 USD	Harbor Freight Tools USA Inc., emprunt à terme de premier rang, 16 août 2023	1 109 660	1 220 516	
520 000 USD	Jo-Ann Stores LLC, emprunt à terme, 29 septembre 2023	675 352	703 888	
248 293 USD	KAR Auction Services, Inc., emprunt à terme, B-3, 9 mars 2023	327 677	338 022	
744 987 USD	Kindercare Education LLC, emprunt à terme de premier rang, 13 août 2022	945 921	1 003 317	
473 633 USD	La Quinta, emprunt à terme de premier rang, 14 avril 2021	576 605	636 462	
210 000 USD	Landry's Inc, emprunt à terme de premier rang, 22 septembre 2023	276 524	284 917	
984 848 USD	Lands' End, Inc., emprunt à terme, B, 4 avril 2021	1 169 535	1 008 166	
241 026 USD	Learning Care Group, emprunt à terme, 1 ^{er} mai 2021	288 665	326 463	
308 472 USD	Legal Shield, emprunt à terme de premier rang à intérêts ajoutés, 1 ^{er} juillet 2019	391 655	415 747	
300 000 USD	Leslie's Poolmart Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 10 août 2023	389 560	407 600	
246 875 USD	Life Time Fitness, emprunt à terme, B, 10 juin 2022	301 218	333 764	
223 077 USD	Manitowoc Foodservices Inc, emprunt à terme, B, 5 février 2023	299 350	304 394	
293 407 USD	Maple Holdings Acquisition Corp., emprunt à terme, B, 10 février 2023	387 600	400 147	
700 858 USD	Men's Wearhouse, emprunt à terme, 18 juin 2021	871 460	942 005	
247 384 USD	Metaldyne Performance Group, emprunt à terme, B, 20 octobre 2021	337 416	333 138	
149 625 USD	Micron Technology Inc., emprunt à terme, B, 15 avril 2022	188 258	204 117	
34 364 USD	Mission Broadcasting Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 26 septembre 2023	45 363	46 264	
488 668 USD	Neiman Marcus Group, Inc., emprunt à terme, 25 octobre 2020	594 178	571 614	
385 636 USD	Nexstar Broadcasting Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 26 septembre 2023	509 075	522 412	
225 779 USD	Nmsc Holdings Inc., emprunt à terme, B, 11 avril 2023	284 075	306 190	
497 500 USD	NSAM LP, emprunt à terme, B, 29 janvier 2023	650 561	668 427	
258 700 USD	Numericable US LLC, emprunt à terme, B, 31 janvier 2024	325 496	352 106	
283 423 USD	Otter Products, emprunt à terme, B, 3 juin 2020	321 194	377 236	
481 118 USD	Party City Holdings Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 19 août 2023	630 913	652 417	
744 997 USD	PET Acquisition Merger Sub LLC, emprunt à terme, B, 26 janvier 2023	998 853	1 005 868	
743 712 USD	PetSmart Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 10 mars 2022	992 707	1 001 555	
87 625 USD	Pinnacle Entertainment Inc., emprunt à terme, B, 30 mars 2023	112 282	118 832	
234 413 USD	Prime Security Services Borrower LLC, emprunt à terme de premier rang, 21 avril 2022	294 699	319 076	
344 138 USD	Prospect Medical Holdings Inc., emprunt à terme, B, 20 juin 2022	437 467	454 586	
975 447 USD	Riverbed Technology Inc., emprunt à terme de premier rang, 27 avril 2020	1 230 296	1 319 394	
100 000 USD	Samsonite IP Holdings Sarl, emprunt à terme, B, 12 avril 2023	126 455	136 424	
500 000 USD	Serta Simmons Beddings LLC, emprunt à terme de premier rang, 21 octobre 2023	665 134	678 911	
298 500 USD	Solera Holdings Inc, emprunt à terme, B, 28 février 2023	389 252	406 310	
483 788 USD	Station Casinos LLC, emprunt à terme, B, 25 mai 2023	630 229	658 279	
492 428 USD	Trans Union LLC, emprunt à terme, B, 9 avril 2021	599 487	667 216	
416 100 USD	TTM Technologies Inc., emprunt à terme, B, 21 avril 2021	533 380	566 385	
513 713 USD	US Foods Inc., emprunt à terme, B, 15 juin 2023	663 053	697 171	
791 701 USD	Varsity Brands (auparavant, Herff Jones, Inc.), à intérêts ajoutés, décembre 2015, 10 décembre 2021	1 016 666	1 079 235	
412 925 USD	Veritas US Inc., emprunt à terme, B, 27 janvier 2023	452 967	513 471	
165 000 USD	VF Holding Corp., emprunt à terme de premier rang, 17 juin 2023	211 877	222 440	
195 000 USD	VGD Merger Sub LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 3 août 2023	254 532	265 298	

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Biens de consommation discrétionnaire (suite)				
100 000 USD	Virgin Media Bristol LLC, emprunt à terme, I, 31 janvier 2025	134 863 \$	134 902 \$	
822 938 USD	West Corp., emprunt à terme, B, 17 juin 2023	1 075 181	1 108 264	
750 000 USD	WideOpenWest Finance LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 19 août 2023	960 165	1 018 004	
150 000 USD	Wilsonart LLC, emprunt à terme, C, 19 décembre 2023	202 294	203 233	
150 000 USD	Winnebago Industries Inc, emprunt à terme de premier rang, B, 8 novembre 2023	199 273	203 422	
194 025 USD	Zekelman Industries Inc., emprunt à terme, B, 8 juin 2021	247 915	263 126	
Total – biens de consommation discrétionnaire		50 414 846	52 573 180	29,8 %
Biens de consommation de base				
984 761 USD	CSM Bakery Supplies, emprunt à terme de premier rang, 3 juillet 2020	1 193 546	1 199 785	
494 911 USD	Del Monte Foods Consumer Products, Inc., premier rang, 18 février 2021	659 747	611 852	
150 000 USD	Horizon Pharma Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 7 mai 2021	200 032	200 153	
743 120 USD	Hostess Brands LLC, emprunt à terme de premier rang, 3 août 2022	982 944	1 009 149	
520 555 USD	Jacobs Douwe Egberts, emprunt à terme en USD, B-1, 2 juillet 2022	644 811	704 901	
496 250 USD	JBS USA, Inc. (auparavant, Swift), emprunt à terme, B, 30 octobre 2022	646 811	673 539	
350 000 USD	Moran Foods LLC, emprunt à terme, B, 5 décembre 2023	454 625	469 370	
470 000 USD	Revlong Consumer Products Corp., emprunt à terme de premier rang, B, 22 juillet 2023	613 488	637 744	
245 000 USD	Smart & Final Stores LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 15 novembre 2022	321 611	328 457	
269 781 USD	Supervalu, emprunt à terme, 21 mars 2019	342 309	365 059	
Total – biens de consommation de base		6 059 924	6 200 009	3,5 %
Énergie				
497 390 USD	MEG Energy Corp., emprunt à terme, 31 mars 2020	558 906	650 770	
497 456 USD	Southcross Energy Partners, L.P., emprunt à terme, 4 août 2021	488 135	530 358	
Total – énergie		1 047 041	1 181 128	0,7 %
Services financiers				
705 000 USD	Acrisure LLC, emprunt à terme de premier rang, 3 novembre 2023	942 737	958 743	
70 417 USD	Acrisure LLC, emprunt à terme, DD, 3 novembre 2023	93 603	95 495	
743 120 USD	AlixPartners LLP, emprunt à terme de premier rang, B, 28 juillet 2022	979 933	1 006 623	
444 375 USD	Alliant Holdings, I, LLC, emprunt à terme, B, 12 août 2022	575 533	600 217	
746 776 USD	AmWINS Group, Inc., emprunt à terme, 6 septembre 2019	965 009	1 013 883	
155 000 USD	Aptean Holdings Inc., emprunt à terme, B, 19 décembre 2022	207 963	209 943	
496 256 USD	AssuredPartners Inc., emprunt à terme de premier rang, 21 octobre 2022	648 092	675 990	
408 975 USD	Asurion LLC, emprunt à terme, B, 1 ^{er} novembre 2023	546 384	545 717	
275 000 USD	BroadStreet Partners Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 8 novembre 2023	365 549	373 323	
342 072 USD	Cotiviti Corp., emprunt à terme de premier rang, B, 28 septembre 2023	427 643	463 708	
992 500 USD	First Eagle Investment Management, Inc., emprunt à terme, B, 1 ^{er} décembre 2022	1 272 852	1 345 974	
737 387 USD	Hub International Limited, emprunt à terme, B, 2 octobre 2020	903 133	997 926	
745 622 USD	LPL Holdings, Inc., emprunt à terme, tranche B, 2022, 20 novembre 2022	989 701	1 012 421	
984 936 USD	National Financial Partners Corp., emprunt à terme supplémentaire, B, 1 ^{er} juillet 2020	1 228 511	1 334 890	
525 000 USD	NFP Corp., emprunt à terme, B, 9 décembre 2023	706 256	711 272	
246 190 USD	USI, Inc., emprunt à terme supplémentaire (août 2015), 27 décembre 2019	318 615	332 598	
149 614 USD	WaveDivision Holdings LLC, emprunt à terme de premier rang, 15 octobre 2019	192 551	202 372	
Total – services financiers		11 364 065	11 881 095	6,8 %

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Soins de santé				
746 869 USD	Acadia, nouvel emprunt à terme, B, 16 février 2023	987 398 \$	1 011 610 \$	
740 625 USD	Air Medical Group Holdings, Inc., emprunt à terme, B, 28 avril 2022	896 092	993 375	
149 625 USD	ATI Physical Therapy, emprunt à terme de premier rang, 10 mai 2023	191 102	203 666	
190 000 USD	Bioclinica-Synowledge Holdings Corp., emprunt à terme de premier rang, B, 6 octobre 2023	250 540	255 280	
215 727 USD	Catalent Pharma Solutions Inc., emprunt à terme en USD, 20 mai 2021	276 812	290 909	
687 377 USD	CHS/Community Health Systems, Inc., emprunt à terme, H, 27 janvier 2021	865 749	895 504	
743 248 USD	DJO Finance LLC, emprunt à terme de premier rang, 5 juin 2020	994 348	958 738	
345 000 USD	Envision Healthcare Corp., emprunt à terme de premier rang, B, 17 novembre 2023	459 301	468 740	
984 925 USD	Healogenics, Inc., emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 1 ^{er} juillet 2021	1 233 081	1 212 968	
260 000 USD	inVentiv Health Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 29 septembre 2023	342 363	352 348	
496 231 USD	Kinetic Concepts Inc., emprunt à terme, F, 4 novembre 2020	643 570	668 456	
250 000 USD	Lanai Holdings III Inc., emprunt à terme de premier rang, 28 août 2022	321 038	334 845	
323 389 USD	Multiplan, Inc, emprunt à terme de premier rang, 7 juin 2023	408 231	441 971	
157 841 USD	NVA Holdings, Inc., majoration de capital non fongible, 14 août 2021	205 913	212 732	
327 301 USD	Onex Carestream Finance LP, premier rang, 7 juin 2019	398 662	427 590	
494 991 USD	Pharmaceutical Product Development, Inc., emprunt à terme, B, 18 août 2022	645 993	672 109	
249 625 USD	Precyse, emprunt à terme de premier rang, 20 octobre 2022	319 925	339 783	
150 000 USD	Press Ganey Holdings Inc., emprunt à terme de premier rang, 30 septembre 2023	197 293	202 605	
246 710 USD	Quorum Health, emprunt à terme, B, 29 avril 2022	311 286	325 200	
307 597 USD	Schumacher Group, emprunt à terme de premier rang, 31 juillet 2022	403 905	413 537	
248 750 USD	Select Medical Corporation, série F, tranche B, 3 mars 2021	324 964	339 426	
742 500 USD	Sterigenics International LLC, emprunt à terme, B, 8 mai 2022	906 778	1 002 586	
984 965 USD	Surgery Center Holdings, Inc., emprunt à terme de premier rang, 3 novembre 2020	1 239 152	1 334 104	
844 872 USD	U.S. Renal Care, Inc., emprunt à terme de premier rang, 17 novembre 2022	1 108 205	1 066 457	
219 963 USD	Vizient Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 11 février 2023	292 000	297 442	
Total – soins de santé		14 223 701	14 721 981	8,4 %
Industries				
250 000 USD	Aclara Technologies LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 17 août 2023	314 572	342 389	
779 306 USD	Advanced Disposal Services Inc., emprunt à terme, B, 10 novembre 2023	945 220	1 055 764	
492 347 USD	Apex Tool Group, emprunt à terme, B, 31 janvier 2020	598 576	655 865	
150 000 USD	Aspen Merger Sub Inc., emprunt à terme de premier rang, 27 septembre 2023	197 517	204 428	
296 250 USD	Boyd Corporation, emprunt à terme de premier rang, 15 avril 2022	359 500	392 322	
150 000 USD	Camelot Finance LP, emprunt à terme de premier rang, B, 16 septembre 2023	196 532	200 153	
150 000 USD	Casella Waste Systems Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 7 octobre 2023	197 212	200 153	
481 000 USD	Cortes NP Acquisition Corp., emprunt à terme de premier rang, B, 30 septembre 2023	614 126	654 725	
230 000 USD	DigitalGlobe Inc., emprunt à terme, B, 22 décembre 2023	310 185	311 142	
245 923 USD	ECL, emprunt à terme à capital majoré, B, 2015, 28 mai 2021	320 828	331 446	
970 464 USD	Filtration Group Corporation, nouvel emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 30 novembre 2020	1 224 910	1 313 240	
450 000 USD	Forterra Finance LLC, emprunt à terme de premier rang, 20 octobre 2023	600 165	611 623	
498 715 USD	Gardner Denver Inc., emprunt à terme de premier rang, 30 juillet 2020	628 200	663 181	
970 665 USD	Gates Global LLC, emprunt à terme garanti de premier rang, 5 juillet 2021	1 172 895	1 304 633	
150 000 USD	Global Brass Et Copper Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 30 juin 2023	193 576	203 547	
200 000 USD	Henry Co. LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 30 septembre 2023	261 935	271 566	
12 606 USD	Kenan Advantage Group, Inc., emprunt à terme à prélèvement différé, DD, 24 janvier 2017	18 554	16 985	
179 868 USD	Kenan Advantage Group, Inc., emprunt à terme, B, 31 juillet 2022	234 310	242 345	
55 234 USD	Kenan Advantage Group, Inc., emprunt canadien à terme, 31 juillet 2022	71 782	74 419	
171 875 USD	LS Deco LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 21 mai 2022	206 433	234 528	
247 500 USD	Navistar Inc., emprunt à terme, B, 7 août 2020	318 606	336 559	
247 500 USD	NN Inc., emprunt à terme de premier rang, B, 19 octobre 2022	313 546	335 023	
796 973 USD	OSG Bulk Ships, Inc., emprunt à terme de premier rang, 5 août 2019	989 685	1 044 072	
496 250 USD	Quality Distribution, emprunt à terme de premier rang, 18 août 2022	647 628	637 216	
430 000 USD	Quikrete Holdings Inc., emprunt à terme de premier rang, 9 juin 2023	574 133	583 263	
468 163 USD	RBS Global Inc., emprunt à terme, B, 21 août 2023	575 666	631 444	

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Industries (suite)				
743 156 USD	Service King, emprunt à terme à capital majoré, B, 18 août 2021	982 195 \$	1 010 319 \$	
165 000 USD	ServiceMaster Co. LLC, emprunt à terme de premier rang, B, 8 novembre 2023	220 861	222 436	
985 000 USD	SIG Combibloc Group AG, emprunt à terme en USD, 10 mars 2022	1 240 816	1 333 742	
270 000 USD	Tempe Holdco Corp., emprunt à terme de premier rang, B, 7 novembre 2023	358 691	366 387	
346 500 USD	TI Group Automotive Systems, L.L.C., emprunt à terme en USD à capital majoré, B, 30 juin 2022	447 329	470 778	
160 000 USD	Transdigm, Inc., emprunt à terme, F, 9 juin 2023	209 347	217 064	
492 861 USD	Transdigm, Inc., emprunt à terme, E, 15 mai 2022	600 013	667 676	
150 000 USD	WireCo WorldGroup Inc., emprunt à terme de premier rang, 22 juillet 2023	196 429	203 580	
456 631 USD	WTG Holdings III Corp., emprunt à terme de premier rang, 15 janvier 2021	601 020	617 729	
503 091 USD	XPO Logistics Inc., emprunt à terme de premier rang, B-2,	663 670	684 530	
Total – industries		17 606 663	18 646 272	10,6 %
Technologies de l'information				
246 250 USD	Accuvant Inc., emprunt à terme de premier rang supplémentaire, 28 janvier 2022	298 002	331 750	
472 159 USD	Applied Systems Inc., emprunt à terme de premier rang, 25 janvier 2021	591 122	640 316	
300 000 USD	Aspect Software Inc., emprunt à terme de premier rang, 25 mai 2020	391 161	402 987	
420 643 USD	Avago Technologies Cayman Finance Ltd., emprunt à terme, B-3, 1 ^{er} février 2023	556 550	573 027	
492 128 USD	BMC Software, Inc., emprunt à terme américain, 10 septembre 2020	587 214	660 593	
149 625 USD	Cavium Inc., emprunt à terme, B, 16 août 2022	191 752	202 913	
117 258 USD	CommScope Inc., emprunt à terme, B, 29 décembre 2022	159 084	159 019	
492 481 USD	Compuware Corporation, emprunt à terme, B-2, 15 décembre 2021	585 400	665 482	
250 000 USD	DTI Holdco Inc., emprunt à terme, B, 30 septembre 2023	326 526	331 598	
216 298 USD	Epicor Software Corp., emprunt à terme de premier rang, 1 ^{er} juin 2022	274 398	294 057	
242 721 USD	Epicor Software Corporation, emprunt à terme, B, 1 ^{er} juin 2022	302 680	327 363	
497 455 USD	Evergreen Skills Lux Sarl, emprunt à terme de premier rang, 28 avril 2021	527 603	611 456	
190 000 USD	EVO Payments International LLC, emprunt à terme de premier rang, 22 décembre 2023	252 348	256 712	
186 591 USD	First Data Corp., emprunt à terme de premier rang, 10 juillet 2022	240 027	253 279	
446 918 USD	First Data Corp., emprunt à terme de premier rang, 24 mars 2021	586 048	607 042	
295 000 USD	Genesys Telecommunications Laboratories Inc., emprunt à terme, B, 18 novembre 2023	390 752	403 649	
129 758 USD	Global Payments Inc., emprunt à terme, B, 22 avril 2023	167 067	175 391	
495 188 USD	Hyland Software, Inc., emprunt à terme de premier rang, 1 ^{er} juillet 2022	665 539	669 057	
150 000 USD	Hyland Software, Inc., emprunt à terme de deuxième rang, 30 juin 2023	185 054	205 182	
390 000 USD	Inception Merger Sub Inc., emprunt à terme, B, 26 octobre 2023	520 084	530 586	
321 750 USD	Informatica Corporation, emprunt à terme, B, 5 août 2022	393 562	430 452	
150 000 USD	ION Trading Technologies Sarl, emprunt à terme, B, 10 juin 2021	194 842	201 913	
390 000 USD	JDA Software Group Inc., emprunt à terme de premier rang, 22 septembre 2023	513 545	529 616	
690 000 USD	Kronos Inc., emprunt à terme, B, 20 octobre 2023	920 148	938 345	
183 USD	Linxens, emprunt à terme en USD, B-1, 16 octobre 2022	240	246	
239 388 USD	MACOM Technology Solutions Holdings Inc., emprunt à terme, B, 8 mai 2021	306 943	325 447	
198 441 USD	Microsemi Corporation, emprunt à terme, B, 17 décembre 2022	266 777	269 148	
120 803 USD	MKS Instruments Inc., emprunt à terme de premier rang, 29 avril 2023	151 275	164 130	
64 600 USD	Oberthur Technologies Group SAS, emprunt à terme, B-1, 15 décembre 2023	87 340	87 520	
105 400 USD	Oberthur Technologies Group SAS, emprunt à terme, B-2, 15 décembre 2023	142 502	142 796	
390 000 USD	ON Semiconductor Corp., emprunt à terme, B, 31 mars 2023	502 913	530 622	
50 000 USD	Rackspace Hosting Inc., emprunt à terme, B, 20 décembre 2023	67 600	67 053	
340 000 USD	Radiate Holdco LLC, emprunt à terme de premier rang, 9 décembre 2023	457 385	459 790	
440 000 USD	Seahawk Holding Cayman Ltd., emprunt à terme de premier rang, 27 septembre 2022	571 783	598 919	
598 500 USD	SolarWinds Holdings Inc., emprunt à terme, B, 5 février 2023	775 237	813 876	
183 559 USD	SS&C Technologies Inc., emprunt à terme, B-1, 6 juillet 2022	233 125	249 832	
21 180 USD	SS&C Technologies Inc., emprunt à terme, B-2, 6 juillet 2022	26 899	28 827	
450 000 USD	Sybil Software LLC, emprunt à terme, B, 3 août 2022	584 339	600 459	
210 000 USD	Turaz Global Sarl, emprunt à terme, B, 6 octobre 2023	277 484	285 055	
798 000 USD	Western Digital Corp., emprunt à terme, B, 29 avril 2023	1 013 366	1 088 891	
250 000 USD	Zayo Group LLC, emprunt à terme, B, 6 mai 2021	339 428	339 874	
494 111 USD	Zebra Technologies Corp., emprunt à terme, B, 27 octobre 2021	671 688	671 282	
Total – technologies de l'information		16 296 832	17 125 552	9,8 %

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Matières premières				
217 679 USD	A. Schulman, Inc., emprunt à terme américain, B, 1 ^{er} juin 2022	263 426 \$	293 197 \$	
55 988 USD	Avantor Performance Materials Holdings Inc., emprunt à terme, DD, 21 juin 2022	73 356	74 708	
717 762 USD	Avantor Performance Materials, emprunt à terme de premier rang, 17 juin 2022	934 650	981 812	
985 329 USD	Berlin Packaging, LLC, emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 1 ^{er} octobre 2021	1 232 058	1 334 697	
428 515 USD	Berry Plastics Group Inc., emprunt à terme, H, 1 ^{er} octobre 2022	591 839	581 220	
485 767 USD	Emerald Performance Materials LLC, emprunt à terme de premier rang, 1 ^{er} août 2021	644 328	656 816	
298 438 USD	Fairmount Santrol Inc., emprunt à terme, B-2, 5 septembre 2019	347 218	390 135	
303 000 USD	Flex Acquisition Co Inc., emprunt à terme de premier rang, 16 décembre 2023	407 610	404 309	
845 203 USD	Flint Group Holdings S.A.R.L., emprunt à terme en USD, B-2, 3 septembre 2021	1 058 156	1 141 966	
139 722 USD	Flint Group Holdings S.A.R.L., emprunt à terme en USD, C, 3 septembre 2021	174 925	188 780	
248 750 USD	Huntsman International LLC, emprunt à terme, B, 1 ^{er} avril 2023	325 790	337 618	
244 731 USD	Ineos Styrolution US Holding LLC, emprunt à terme, B, 30 septembre 2021	332 684	333 121	
989 945 USD	Ineos US Finance LLC, emprunt à terme supplémentaire en USD, 31 mars 2022	1 321 034	1 346 139	
750 000 USD	Kraton Polymers LLC, facilité d'emprunt à terme, 6 janvier 2022	901 594	1 019 085	
372 806 USD	MacDermid Inc., emprunt à terme, B-4, 7 juin 2023	456 113	507 332	
214 463 USD	OMNOVA Solutions Inc., emprunt à terme, B, 17 août 2023	273 180	293 179	
247 500 USD	Peacock Engineering Company, LLC, facilité d'emprunt à terme de premier rang, 29 juillet 2022	322 198	331 912	
165 437 USD	Ply Gem Industries Inc., emprunt à terme, 1 ^{er} février 2021	208 397	224 173	
149 625 USD	PQ Corp., emprunt à terme de premier rang, 4 novembre 2022	190 419	203 603	
255 000 USD	ProAmpac LLC, emprunt à terme de premier rang, 17 novembre 2023	339 483	346 513	
787 052 USD	Reynolds Group Holdings Inc., emprunt à terme de premier rang, 21 janvier 2023	1 033 307	1 070 956	
494 372 USD	Royal Adhesives Et Sealants, emprunt à terme de premier rang, 19 juin 2022	624 030	670 715	
150 000 USD	Royal Adhesives Et Sealants, emprunt à terme de deuxième rang, 19 juin 2023	184 589	200 058	
497 462 USD	Solenis International, L.P., emprunt à terme de premier rang en USD, 31 juillet 2021	624 890	670 114	
341 875 USD	Tekni-Plex, Inc., emprunt à terme de premier rang en USD, 1 ^{er} juin 2022	429 080	461 340	
226 500 USD	TricorBraun Inc., emprunt à terme de premier rang, 30 novembre 2023	294 218	307 674	
22 650 USD	TricorBraun Inc., emprunt à terme, DD, 30 novembre 2023	29 117	30 767	
498 711 USD	Tronox Pigments BV, emprunt à terme, B, 19 mars 2020	644 929	672 375	
495 351 USD	Zep Inc., emprunt à terme, B, 6 juin 2022	635 805	670 107	
Total – matières premières		14 898 423	15 744 421	9,0 %
Immobilier				
500 000 USD	Capital Automotive L.P., emprunt à terme de deuxième rang à intérêts ajoutés, 30 avril 2020	654 534	681 143	
260 000 USD	ESH Hospitality Inc., emprunt à terme, B, 17 août 2023	334 887	353 551	
Total – immobilier		989 421	1 034 694	0,6 %

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
	Services de télécommunications			
394 958 USD	Aricent Group, emprunt à terme de premier rang à capital majoré, août 2015, 14 avril 2021	515 544 \$	514 434 \$	
491 115 USD	Avaya Inc., emprunt à terme, B-7, 29 mai 2020	581 746	574 644	
740 625 USD	Communications Sales Et Leasing, Inc., emprunt à terme, B, 24 octobre 2022	878 123	1 008 864	
340 000 USD	Consolidated Communications Inc., emprunt à terme, B, 29 septembre 2023	448 831	459 544	
270 000 USD	Consolidated Communications Inc., emprunt à terme, B-2, 5 octobre 2023	363 217	364 932	
493 687 USD	Go Daddy Operating Company, LLC, emprunt à terme, 13 mai 2021	645 441	670 090	
497 435 USD	Hawaiian Telcom Communications, Inc., emprunt à terme, B, 6 juin 2019	647 148	675 221	
500 000 USD	Level 3 Financing, Inc., emprunt à terme, tranche B-II, 2022, 31 mai 2022	609 461	679 608	
500 000 USD	Level 3 Financing, Inc., emprunt à terme, tranche B-III, 2019, 1 ^{er} août 2019	608 705	680 754	
1 000 000 USD	Liberty Cablevision of Puerto Rico Llc., facilité à terme de premier rang, 7 janvier 2022	1 205 802	1 336 242	
493 622 USD	Lighttower Fiber Networks, emprunt à terme de premier rang à capital majoré, 11 avril 2020	642 603	667 355	
553 613 USD	McGraw Hill Global Education, emprunt à terme, B, 4 mai 2022	714 236	744 516	
852 941 USD	Media General, Inc., emprunt à terme, B, 31 juillet 2020	1 069 167	1 145 456	
493 384 USD	Merrill Communications, LLC, nouvel emprunt à terme de premier rang, 29 mai 2022	604 878	660 003	
735 525 USD	NEP/NCP Holdco, Inc., emprunt à terme à intérêts ajoutés, B, 22 janvier 2020	891 151	992 546	
942 746 USD	RCN Cable, emprunt à terme, B, 25 février 2020	1 136 457	1 268 227	
250 000 USD	SFR Group SA, emprunt à terme, B-10, 31 janvier 2025	332 465	338 597	
488 606 USD	Syniverse Holdings, Inc., emprunt à terme initial, 23 avril 2019	570 003	575 964	
225 000 USD	Telenet Financing USD LLC, emprunt à terme, AF, 31 janvier 2025	301 057	304 626	
493 750 USD	Tribune Company, emprunt à terme, B, 31 décembre 2020	618 699	668 852	
247 569 USD	U.S. Telepacific Corp., emprunt à terme, B, 25 novembre 2020	307 472	332 662	
490 735 USD	Univision Communications, Inc., emprunt à terme, C3, 1 ^{er} mars 2020	595 199	662 569	
490 806 USD	Univision Communications, Inc., emprunt à terme, C4, 1 ^{er} mars 2020	595 289	662 665	
787 686 USD	Virgin Media Investment Holdings Limited, emprunt à terme en USD, F, 30 juin 2023	954 493	1 060 515	
97 500 USD	Windstream Services LLC, emprunt à terme de premier rang, 29 mars 2021	129 787	131 407	
530 000 USD	Windstream Services LLC, emprunt à terme, B-6, 30 mars 2021	681 696	717 648	
494 924 USD	XO Communications, emprunt à terme de premier rang, 19 mars 2021	662 533	667 123	
	Total – services de télécommunications	17 311 203	18 565 064	10,6 %
	Services publics			
496 250 USD	Calpine Corp., emprunt à terme, B-6, 15 janvier 2023	656 801	670 678	
400 000 USD	Dayton Power Et Light Co., emprunt à terme, B, 24 août 2022	531 933	541 339	
270 000 USD	Eastern Power LLC, emprunt à terme de premier rang, 2 octobre 2021	355 277	365 888	
150 000 USD	Energy Future Intermediate Holding Co. LLC, emprunt à terme de premier rang, 30 juin 2017	200 786	202 642	
250 000 USD	MRP Generation Holdings LLC, emprunt à terme, B, 18 octobre 2022	310 999	315 149	
248 125 USD	RISEC, emprunt à terme, 23 novembre 2022	329 629	333 582	
610 714 USD	TEX Operations Co. LLC, emprunt à terme, B, 4 août 2023	798 603	830 076	
139 286 USD	TEX Operations Co. LLC, emprunt à terme, C, 4 août 2023	182 137	189 316	
	Total – services publics	3 366 165	3 448 670	2,0 %
	Total des emprunts à terme étrangers	153 578 284	161 122 066	91,8 %
	Total des placements	156 879 716 \$	164 624 121 \$	93,8 %
	Trésorerie		20 407 363 \$	11,6 %
	Contrats de change à terme (tableau A)		(1 726 849)\$	(1,0)%
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net		(7 746 728)\$	(4,4)%
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		175 557 907 \$	100,0 %

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

TABLEAU A – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2016

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Prix/taux contractuel	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	118 400 000 USD	156 997 216 CAD	26 janvier 2017	1,325990	(1 726 849)\$	State Street Trust Company Canada	AA
					(1 726 849)\$		

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

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

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir un niveau élevé de revenu en investissant principalement dans des prêts à taux variable de premier rang et dans d'autres titres de créance à taux variable de sociétés domiciliées aux États-Unis.

LOGIQ Asset Management Ltd. est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire ») et Voya Investment Management Co. LLC est le sous-conseiller (le « sous-conseiller »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGIQ Asset Management Ltd. (auparavant, Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds 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 du 12 février 2016, date d'établissement de la série, au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

	Nombre de parts
Série A	2016
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–
Émission de parts rachetables	33 533
Rachat de parts rachetables	(3 442)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	329
Parts en circulation à la clôture de la période	30 420

Les opérations sur les parts de série F pour la période du 23 février 2016, date d'établissement de la série, au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

	Nombre de parts
Série F	2016
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–
Émission de parts rachetables	35 157
Rachat de parts rachetables	–
Émission de parts rachetables au réinvestissement	188
Parts en circulation à la clôture de la période	35 345

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
	2016	2015
Série I		
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	12 312 926	–
Émission de parts rachetables	5 094 751	13 517 042
Rachat de parts rachetables	(514 042)	(1 511 403)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	645 826	307 287
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	17 539 461	12 312 926

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

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

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

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Emprunt à terme		
Biens de consommation discrétionnaire	30,4 %	24,6 %
Industries	11,0 %	12,7 %
Services de télécommunications	10,6 %	17,8 %
Technologies de l'information	9,8 %	9,5 %
Matières premières	9,4 %	9,0 %
Soins de santé	8,4 %	9,9 %
Services financiers	6,8 %	5,2 %
Biens de consommation de base	4,1 %	7,0 %
Services publics	2,0 %	3,0 %
Énergie	0,7 %	0,3 %
Immobilier	0,6 %	—
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	6,2 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Tous les placements du Fonds dans des emprunts à terme sont concentrés aux États-Unis et au Canada. Les actifs et les passifs dérivés sont compris dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Le Fonds n'investit pas dans des actions. Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était exposé à aucun autre risque de prix important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant d'emprunts à terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2016 et 2015 en fonction du terme à courir des titres.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts à terme	556 186 \$	8 761 485 \$	60 119 587 \$	95 186 863 \$	164 624 121 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	0,3 %	5,0 %	34,2 %	54,3 %	93,8 %
Au 31 décembre 2015		De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts à terme		5 667 902 \$	44 903 145 \$	67 237 567 \$	117 808 614 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4,8 %	37,7 %	56,4 %	98,9 %

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt, comme les obligations et les billets à court terme, détenus dans le portefeuille de placements. Comme les emprunts de premier rang du portefeuille du Fonds sont des titres à taux variable dont la durée est très courte, les variations des taux d'intérêt ne devraient pas avoir d'incidence importante sur la juste valeur du portefeuille. Toutefois, comme le taux de base des emprunts correspond au taux LIBOR, leur rendement variera en fonction des fluctuations du taux LIBOR. Aux 31 décembre 2016 et 2015, le risque de taux d'intérêt était minime.

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	– \$	1 820 028 \$	1 820 028 \$	– \$	91 001 \$	91 001 \$
Total	– \$	1 820 028 \$	1 820 028 \$	– \$	91 001 \$	91 001 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	1,0 %	1,0 %	–	0,1 %	0,1 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	– \$	(579 427)\$	(579 427)\$	– \$	(28 971)\$	(28 971)\$
Total	– \$	(579 427)\$	(579 427)\$	– \$	(28 971)\$	(28 971)\$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(0,5)%	(0,5)%	–	–	–

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation appropriée et en optant pour des contrats dérivés de courte durée.

Les contreparties aux contrats de change à terme étaient notées AA par S&P (AA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard Et Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
A	0,4 %	0,6 %
BBB	2,3 %	1,3 %
BB	31,0 %	28,9 %
B	54,3 %	61,9 %
CCC	0,9 %	1,2 %
Non noté	4,9 %	5,1 %
Total	93,8 %	99,0 %

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés liquides et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché liquide pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation ordonnée. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie totalisant 20 407 363 \$ (14 196 733 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 365 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 365 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	1 726 849 \$	1 726 849 \$
Montant à payer au courtier	9 685 725	9 685 725
Frais de gestion à payer	485	485
Dettes d'exploitation et charges à payer	110 202	110 202
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	175 557 907	175 557 907
Total	187 081 168 \$	187 081 168 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 1 an	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	1 298 808 \$	1 298 808 \$
Montants à payer aux courtiers	13 325 075	13 325 075
Dettes d'exploitation et charges à payer	69 388	69 388
Commissions sur prêts à payer	28 735	28 735
Rachats à payer	3 000 000	3 000 000
Distributions à payer	42 801	42 801
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 068 431	119 068 431
Total	136 833 238 \$	136 833 238 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Emprunts à terme	– \$	164 624 121 \$	– \$	164 624 121 \$
Total des actifs financiers	– \$	164 624 121 \$	– \$	164 624 121 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position vendeur	– \$	(1 726 849)\$	– \$	(1 726 849)\$
Total des autres instruments financiers	– \$	(1 726 849)\$	– \$	(1 726 849)\$
Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Emprunts à terme	– \$	117 808 614 \$	– \$	117 808 614 \$
Total des actifs financiers	– \$	117 808 614 \$	– \$	117 808 614 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position vendeur	– \$	(1 298 808)\$	– \$	(1 298 808)\$
Total des autres instruments financiers	– \$	(1 298 808)\$	– \$	(1 298 808)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et de la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 au 31 décembre 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN	2016	2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	2 168 542 \$	(12 878 573)\$
Désignés au début	8 368 650	12 156 703
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	10 537 192 \$	(721 870)\$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu des conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec State Street Bank and Trust Company. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation, le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans l'état de la situation financière.

Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

FONDS DE REVENU À TAUX VARIABLE ASTON HILL VOYA

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016

Contrats de change à terme

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
State Street	(1 726 849)\$	– \$	(1 726 849)\$	– \$	– \$	(1 726 849)\$
Montants nets	(1 726 849)\$	– \$	(1 726 849)\$	– \$	– \$	(1 726 849)\$

Au 31 décembre 2015

Contrats de change à terme

Passifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
State Street	(1 298 808)\$	– \$	(1 298 808)\$	– \$	– \$	(1 298 808)\$
Montants nets	(1 298 808)\$	– \$	(1 298 808)\$	– \$	– \$	(1 298 808)\$

H) ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 24 février 2017, le gestionnaire a annoncé son intention de procéder au rachat de toutes les parts en circulation du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya aux environs du 28 avril 2017, comme prévu dans la déclaration de fiducie des Fonds. Le rachat est effectué étant donné le nombre limité de porteurs de titres. Il n'est plus rentable de poursuivre les activités du Fonds. Le Fonds sera dissous à la suite du rachat.

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	183 022 102 \$	17 515 803 \$
Trésorerie	1 968 125	3 882 558
Contrats de change à terme	1 816	10 824
Contrats d'option	—	63 419
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	487 365	28 449
Marge du courtier	2 509 351	2 639 297
Souscriptions à recevoir	12 220	350 946
Dividendes à recevoir	453 052	19 912
Intérêts à recevoir	1 221 945	100 814
Total de l'actif	189 675 976	24 612 022
Passif		
Passif courant		
Contrats de change à terme	26	101 528
Contrats d'option	—	52 805
Montant à payer au courtier	1 792 284	119 533
Frais de gestion à payer	147 758	21 156
Dettes d'exploitation et charges à payer	119 430	31 537
Rachats à payer	478 057	135 941
Distributions à payer	—	1 306
Total du passif	2 537 555	463 806
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 138 421 \$	24 148 216 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	6 840 812 \$	— \$
Série A	122 546 321 \$	13 023 209 \$
Série F	30 145 292 \$	4 663 907 \$
Série I	26 636 815 \$	6 461 100 \$
Série UA	256 044 \$	— \$
Série UF	578 861 \$	— \$
Série TA6	134 276 \$	— \$
Série UA (USD)	190 927 \$	— \$
Série UF (USD)	431 645 \$	— \$
Parts rachetables en circulation, par série ¹⁾		
Série X	675 415	—
Série A	12 136 534	1 310 740
Série F	2 944 776	468 932
Série I	2 572 176	648 805
Série UA	18 975	—
Série UF	42 823	—
Série TA6	13 460	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série X	10,13 \$	— \$
Série A	10,10 \$	9,94 \$
Série F	10,24 \$	9,95 \$
Série I	10,36 \$	9,96 \$
Série UA	13,49 \$	— \$
Série UF	13,52 \$	— \$
Série TA6	9,98 \$	— \$
Série UA (USD)	10,06 \$	— \$
Série UF (USD)	10,08 \$	— \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGIQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	22 198 \$	— \$
Autres revenus	111 744	—
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	462 676	(44 269)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(8 638)	34 522
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	7 052 704	34 433
Intérêts à distribuer	4 326 708	29 509
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	3 281 280	(112 972)
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	(3 319 969)	(1 096)
Gain (perte) réalisé sur les contrats d'option	(727 854)	6 387
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 179 136	306 155
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	92 494	(90 704)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'option	(8 983)	8 983
Total des revenus	18 463 496	170 948
Charges		
Frais de gestion (note 5)	2 453 694	28 409
Frais d'administration (note 5)	170 092	1 835
Frais juridiques	59 295	977
Honoraires d'audit	47 367	14 246
Frais d'information aux porteurs de parts	338 365	10 935
Droits de garde	36 585	2 035
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	9 489	—
Intérêts et frais bancaires	2 121	362
Droits de dépôt	30 309	2 581
Frais d'emprunt de titres	29	—
Retenues d'impôts	229 103	2 913
Coûts de transactions (note 6)	940 858	19 374
	4 317 307	83 667
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(487 365)	(28 449)
Total des charges	3 829 942	55 218
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 633 554	115 730
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	365 366 \$	— \$
Série A	7 572 108 \$	53 037 \$
Série F	3 866 635 \$	24 579 \$
Série I	2 734 663 \$	38 114 \$
Série UA	31 732 \$	— \$
Série UF	49 378 \$	— \$
Série TA6	13 672 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série X	0,48 \$	— \$
Série A	0,76 \$	0,07 \$
Série F	0,94 \$	0,09 \$
Série I	1,00 \$	0,12 \$
Série UA	0,75 \$	— \$
Série UF	1,01 \$	— \$
Série TA6	0,31 \$	— \$
Série UA (USD)	0,56 \$	— \$
Série UF (USD)	0,76 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice/la période		
Série X	766 642	—
Série A	10 010 666	718 044
Série F	4 121 498	273 706
Série I	2 732 375	319 555
Série UA	42 488	—
Série UF	48 828	—
Série TA6	43 467	—

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

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

Série X

Pour la période du 27 mai 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	365 366	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Units issued on merger	8 388 964	–
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	39 415	–
Rachat de parts rachetables	(1 695 725)	–
	6 732 654	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(213 143)	–
Remboursement de capital	(44 065)	–
	(257 208)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 840 812	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	6 840 812 \$	– \$

Série A

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	13 023 209 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 572 108	53 037
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Units issued on merger	127 559 441	–
Produit de l'émission de parts rachetables	44 817 532	13 089 888
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 555 637	61 797
Rachat de parts rachetables	(68 698 680)	(97 095)
	107 233 930	13 054 590
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(4 377 852)	–
Remboursement de capital	(905 074)	(84 418)
	(5 282 926)	(84 418)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 523 112	13 023 209
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	122 546 321 \$	13 023 209 \$

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

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

Série F

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	4 663 907 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 866 635	24 579
Opérations sur parts rachetables ¹⁾ :		
Parts émises lors de la fusion	52 847 082	–
Produit de l'émission de parts rachetables	31 707 728	4 818 849
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 075 683	23 559
Rachat de parts rachetables	(61 993 202)	(173 186)
	23 637 291	4 669 222
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(1 676 038)	–
Remboursement de capital	(346 503)	(29 894)
	(2 022 541)	(29 894)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25 481 385	4 663 907
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	30 145 292 \$	4 663 907 \$

Série I

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	6 461 100 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 734 663	38 114
Opérations sur parts rachetables ¹⁾ :		
Parts émises lors de la fusion	23 012 024	–
Produit de l'émission de parts rachetables	18 576 287	6 578 358
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 380 469	38 263
Rachat de parts rachetables	(24 147 457)	(155 270)
	18 821 323	6 461 351
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(1 143 802)	–
Remboursement de capital	(236 469)	(38 365)
	(1 380 271)	(38 365)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 175 715	6 461 100
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	26 636 815 \$	6 461 100 \$

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

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

Série UA

Pour la période du 27 mai 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 732	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Parts émises lors de la fusion	699 790	–
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 438	–
Rachat de parts rachetables	(473 198)	–
	240 030	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(13 025)	–
Remboursement de capital	(2 693)	–
	(15 718)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	256 044	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	256 044 \$	– \$

Série UF

Pour la période du 27 mai 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 378	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Parts émises lors de la fusion	557 895	–
Produit de l'émission de parts rachetables	174 822	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	16 369	–
Rachat de parts rachetables	(197 558)	–
	551 528	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(18 268)	–
Remboursement de capital	(3 777)	–
	(22 045)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	578 861	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	578 861 \$	– \$

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

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

Série TA6

Pour la période du 3 juin 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 672	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	702 994	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 431	–
Rachat de parts rachetables	(581 637)	–
	134 788	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(11 754)	–
Remboursement de capital	(2 430)	–
	(14 184)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	134 276	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	134 276 \$	– \$

Total du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	24 148 216 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 633 554	115 730
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Parts émises lors de la fusion	213 065 196	–
Produit de l'émission de parts rachetables	95 979 363	24 487 095
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 094 442	123 619
Rachat de parts rachetables	(157 787 457)	(425 551)
	157 351 544	24 185 163
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(7 453 882)	–
Remboursement de capital	(1 541 011)	(152 677)
	(8 994 893)	(152 677)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	162 990 205	24 148 216
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	187 138 421 \$	24 148 216 \$

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 633 554 \$	115 730 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	(3 281 280)	112 972
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	8 638	(34 522)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 179 136)	(306 155)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(92 494)	90 704
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'option	8 983	(8 983)
Produit de la vente de placements	413 594 823	3 680 160
Achats de placements	(353 901 128)	(20 884 878)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(458 916)	(28 449)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(433 140)	(19 912)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 121 131)	(100 814)
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	129 946	(2 639 297)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	87 893	31 537
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	126 602	21 156
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	62 123 214	(19 970 751)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	96 318 089	24 136 149
Rachat de parts rachetables	(157 445 341)	(289 610)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 901 757)	(27 752)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(64 029 009)	23 818 787
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice/la période	(1 905 795)	3 848 036
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(8 638)	34 522
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice/la période	3 882 558	—
Trésorerie, à la clôture de l'exercice/la période	1 968 125 \$	3 882 558 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	6 760 548 \$	11 608 \$
Intérêts reçus	4 440 311 \$	18 066 \$
Intérêts payés	2 121 \$	362 \$

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe					
	Obligations de sociétés canadiennes					
3 500 000	Air Canada	4,750 %	6 octobre 2023	3 500 000 \$	3 467 188 \$	
4 000 000	Athabasca Oil Corp.	7,500 %	19 novembre 2017	3 978 750	3 999 167	
875 000	Crailar Technologies Inc. ¹⁾	10,000 %	31 janvier 2017	—	—	
700 000	Crailar Technologies Inc. ¹⁾	10,000 %	30 septembre 2017	—	—	
339 600 USD	Cricket Media Group Ltd. ¹⁾	5,000 %	21 janvier 2020	35 407	36 434	
213 940	Data Et Audio-Visual					
	Enterprises Wireless Inc. ¹⁾	15,000 %	25 septembre 2018	—	—	
116 000 USD	Delavaco Properties Inc., placement privé ¹⁾	7,500 %	31 décembre 2017	151 177	155 563	
2 100 000 USD	Essar Steel Algoma Inc.	9,500 %	15 novembre 2019	492 630	330 906	
5 150 000	Golf Town Canada Inc. ¹⁾	5,000 %	24 juillet 2018	2 575 000	1 694 350	
500 000 USD	Kissner Group Holdings LP	8,375 %	1 ^{er} décembre 2022	669 299	678 911	
4 000 000	Lofts Development Group Inc., placement privé ¹⁾	7,500 %	8 septembre 2019	4 000 000	4 000 000	
500 000 USD	Mainstreet Health Investments Inc.	5,000 %	31 janvier 2022	656 047	670 529	
1 000 000 USD	Mattamy Group Corp.	6,875 %	15 décembre 2023	1 313 094	1 364 526	
735 000	SkyLink Aviation Inc. ¹⁾	12,250 %	10 mai 2018	—	—	
101 299	SkyLink Aviation Inc. ¹⁾	12,250 %	10 mai 2018	5 846	—	
	Total des obligations de sociétés canadiennes			17 377 250	16 397 574	8,8 %
	Obligations de sociétés étrangères					
2 000 000 USD	Alliance One International Inc.	8,500 %	15 avril 2021	2 622 580	2 729 053	
4 298 000 USD	BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp.	9,250 %	15 février 2019	4 922 488	4 913 694	
1 000 000 USD	CEVA Group PLC	9,000 %	1 ^{er} septembre 2021	1 094 734	885 098	
3 000 000 USD	Crescent Communities LLC	8,875 %	15 octobre 2021	3 970 360	4 073 462	
810 000 USD	Crumbs Bake Shop Inc., placement privé ¹⁾	0,000 %	10 avril 2018	—	—	
3 000 000 USD	Enova International Inc.	9,750 %	1 ^{er} juin 2021	3 632 919	4 033 230	
1 750 000 USD	Hexion Inc.	10,000 %	15 avril 2020	2 138 151	2 343 918	
2 800 000 USD	HRG Group Inc.	7,750 %	15 janvier 2022	3 641 048	3 933 323	
2 900 000 USD	Hunt Cos., Inc.	9,625 %	1 ^{er} mars 2021	3 713 006	4 078 660	
2 370 000 USD	Michael Baker International LLC	8,250 %	15 octobre 2018	2 991 833	3 146 524	
1 500 000	NYX Gaming Group Ltd., placement privé	10,000 %	31 décembre 2019	1 336 875	1 313 250	
1 700 000 USD	Patriot Merger Corp.	9,000 %	15 juillet 2021	2 142 624	2 413 736	
180 000 USD	SkyLink Aviation Inc., placement privé ¹⁾	0,000 %	10 mai 2018	—	—	
2 500 000 USD	T-Mobile USA Inc.	6,500 %	15 janvier 2026	3 433 429	3 633 429	
2 000 000 USD	Vector Group Ltd.	7,750 %	15 février 2021	2 704 656	2 802 811	
3 200 000 USD	VistaJet Malta Finance PLC	7,750 %	1 ^{er} juin 2020	1 918 390	2 982 513	
	Total des obligations de sociétés étrangères			40 263 093	43 282 701	23,1 %
	Total – titres à revenu fixe			57 640 343	59 680 275	31,9 %

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Actions – position acheteur			
	Fonds négocié en bourse			
222 500	Alerian MLP ETF	3 687 944 \$	3 759 656 \$	
	Total-fonds négociés en bourse	3 687 944	3 759 656	2,0 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
250 000	NYX Gaming Group Ltd., bons de souscription, éch. le 26 avril 2019	98 142	–	
368 690	Park Lawn Corp.	4 725 748	5 799 494	
1 939	SkyLink Aviation Inc. ¹⁾	–	–	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	4 823 890	5 799 494	3,1 %
	Biens de consommation de base			
8 492	Crumbs Bake Shop Inc.	132	227	
239 200	Liquor Stores NA Limited	2 527 036	2 518 776	
	Total – biens de consommation de base	2 527 168	2 519 003	1,3 %
	Énergie			
141 958	AltaGas Ltd.	4 700 627	4 812 376	
120 700	AltaGas Ltd., actions privilégiées, 4,750 %, série G	2 550 447	2 669 884	
121 400	Enbridge Inc., actions privilégiées, 4 000 %, série F	1 996 078	2 130 570	
75 000	Enbridge Inc., actions privilégiées, 4 000 %, série D	1 208 632	1 287 000	
80 000	Enbridge Inc., actions privilégiées, 4 000 %, série H	1 225 240	1 288 000	
320 000	Iskander Energy Corp., placement privé ¹⁾	3 200	3 200	
75 000	Pembina Pipeline Corp.	2 791 854	3 147 000	
85 600	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, 4 250 %, série 1	1 510 411	1 605 000	
115 500	Pembina Pipeline Corp., actions privilégiées, 4 500 %, série 7	2 267 265	2 390 273	
128 700	TransCanada Corp., actions privilégiées, 4 000 %, série 7	2 359 071	2 425 995	
189 100	Veresen Inc.	2 464 334	2 479 101	
138 000	Veresen Inc., actions privilégiées, 4 400 %, série A	2 165 943	2 470 200	
	Total – énergie	25 243 102	26 708 599	14,4 %
	Services financiers			
35 300	La Banque de Nouvelle-Écosse	2 466 563	2 639 028	
24 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 461 233	2 684 220	
331 818	Carta Solutions SA ¹⁾	331 818	331 818	
55 440	Delavaco Properties Inc., bons de souscription, éch. le 3 juin 2017	–	–	
30 400	Banque Royale du Canada	2 468 328	2 762 448	
42 100	La Banque Toronto-Dominion	2 463 768	2 787 862	
	Total – services financiers	10 191 710	11 205 376	6,0 %
	Soins de santé			
143 600	Medical Facilities Corp.	2 417 845	2 523 052	
	Total – soins de santé	2 417 845	2 523 052	1,3 %
	Industries			
3 290 000	StorageVault Canada Inc.	2 511 814	4 737 600	
1 148 900	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	1 792 284	1 826 751	
576 000	Titanium Transportation Group Inc., bons de souscription ¹⁾ , éch. le 7 juillet 2017	489 601	–	
	Total – industries	4 793 699	6 564 351	3,5 %
	Technologies de l'information			
66 667	Calgary Scientific Inc. ¹⁾	250 001	250 001	
700 000	Crailar Technologies Inc., bons de souscription ¹⁾ , éch. le 26 juillet 2016	–	1	
31 100	Ethoca Solutions Inc., cat. A ¹⁾	3 445 153	2 085 345	
1 428 571	Imperus Technologies Corp., bons de souscription, éch. le 28 janvier 2018	–	1	
312	Wg Ltd. ¹⁾	–	–	
	Total – technologies de l'information	3 695 154	2 335 348	1,2 %

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Immobilier			
43 700	Agellan Commercial Real Estate Investment Trust	440 579 \$	466 279 \$	
277 400	American Hotel Income Properties Real Estate Investment Trust LP	2 883 228	2 901 604	
54 800	Apple hospitality Real Estate Investment Trust LP	1 311 948	1 468 330	
110 800	Brookfield Office Properties Inc.	2 085 389	2 261 428	
22 000	Education Realty Trust Inc.	1 211 759	1 247 988	
172 600	Killiam Apartment Real Estate Investment Trust	2 115 346	2 060 844	
562 100	Mainstreet Health Investments Inc.	7 496 059	7 063 187	
2 000	PowerOne Industrial Properties LP, placement privé ¹⁾	2 607 910	2 682 116	
300 000	Pure Multi-Family Real Estate Investment Trust LP	2 296 717	2 487 000	
48 400	Retail Opportunity Investments Corp.	1 312 777	1 371 489	
500 000	Slate European Real Estate Limited Partnership I, placement privé ¹⁾	5 000 000	5 000 000	
294 000	Slate Retail Real Estate Investment Trust	3 989 537	4 424 700	
676 600	True North Apartment Real Estate Investment Trust	3 891 127	4 140 792	
221 281	WPT Industrial Real Estate Investment Trust	3 241 945	3 522 430	
	Total – immobilier	39 884 321	41 098 187	22,0 %
	Services de télécommunications			
4 725	Data Et Audio-Visual Enterprises Wireless Inc. ¹⁾	–	–	
2 025	Data Et Audio-Visual Enterprises Wireless Inc., placement privé ¹⁾	–	–	
	Total – services de télécommunications	–	–	–
	Services publics			
100 000	Algonquin power Et Utilities Corp., actions privilégiées, 4 500 %, série A	1 877 159	2 007 000	
50 000	Algonquin power Et Utilities Corp., actions privilégiées, 5 000 %, série A	1 039 000	1 136 750	
90 600	Brookfield Renewable Partners LP	3 654 695	3 610 410	
63 800	Actions privilégiées Énergie renouvelable Brookfield Inc.	1 164 301	1 237 082	
474 064	Northland Power Inc.	11 159 895	11 045 691	
70 600	Pattern Energy Group Inc.	1 858 496	1 791 828	
	Total – services publics	20 753 546	20 828 761	11,1 %
	Total des actions – position acheteur	118 018 379	123 341 827	65,9 %
	Total des placements – position acheteur	175 658 722	183 022 102	97,8 %
	Total des placements	175 658 722 \$	183 022 102 \$	97,8 %
	Commissions intégrées des courtiers	(121 910)		
	Total	175 536 812 \$	183 022 102 \$	97,8 %
	Trésorerie		1 968 125 \$	1,1 %
	Contrats de change à terme (tableau A)		1 790 \$	0,0 %
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net		2 146 404 \$	1,1 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		187 138 421 \$	100,0 %

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

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

TABLEAU A – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2016

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Prix/taux contractuel	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	10 333 CAD	7 700 USD	11 janvier 2017	1,341919	(8)\$	CIBC	AA
1	17 473 CAD	12 950 USD	11 janvier 2017	1,349230	(109)	CIBC	AA
1	2 697 CAD	2 000 USD	11 janvier 2017	1,348620	(16)	Scotia Capital	AA
1	2 879 CAD	2 150 USD	11 janvier 2017	1,339070	4	CIBC	AA
1	3 079 CAD	2 300 USD	11 janvier 2017	1,338762	5	CIBC	AA
1	4 124 CAD	3 050 USD	11 janvier 2017	1,352152	(34)	CIBC	AA
1	7 263 CAD	5 450 USD	11 janvier 2017	1,332748	44	CIBC	AA
1	7 514 CAD	5 600 USD	11 janvier 2017	1,341727	(5)	Scotia Capital	AA
1	8 227 CAD	6 100 USD	11 janvier 2017	1,348612	(47)	CIBC	AA
1	82 197 CAD	61 500 USD	11 janvier 2017	1,336535	265	TD Bank Corp.	AA
1	966 934 CAD	723 390 USD	11 janvier 2017	1,336670	3 016	CIBC	AA
1	1 100 USD	1 470 CAD	11 janvier 2017	1,336590	(5)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	10 400 USD	13 603 CAD	11 janvier 2017	1,307967	(342)	CIBC	AA
1	104 700 USD	139 001 CAD	11 janvier 2017	1,327608	(1 385)	CIBC	AA
1	18 200 USD	24 646 CAD	11 janvier 2017	1,354179	243	CIBC	AA
1	2 100 USD	2 828 CAD	11 janvier 2017	1,346852	13	CIBC	AA
1	2 100 USD	2 815 CAD	11 janvier 2017	1,340484	(1)	CIBC	AA
1	21 000 USD	28 192 CAD	11 janvier 2017	1,342472	34	CIBC	AA
1	3 150 USD	4 229 CAD	11 janvier 2017	1,342680	6	CIBC	AA
1	37 500 USD	50 321 CAD	11 janvier 2017	1,341903	40	CIBC	AA
1	8 800 USD	11 871 CAD	11 janvier 2017	1,348973	72	CIBC	AA
					1 790 \$		

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de revenu élevé Aston Hill (le « Fonds ») a été constitué en fiducie sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie-cadre modifiée et mise à jour datée du 28 août 2015.

L'objectif de placement du Fonds est d'obtenir pour les porteurs de parts un revenu mensuel élevé et une plus-value du capital.

LOGiQ Asset Management Ltd agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant, Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

Le 27 mai 2016, le Fonds croissance et revenu Aston Hill et le Fonds mondiale croissance et revenu Aston Hill (individuellement le « Fonds dissous », et collectivement, les « Fonds dissous ») ont également été intégrés avec report d'impôt au Fonds de revenu élevé Aston Hill (le « Fonds maintenu »).

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

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis ¹⁾	Parts émises
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – Série A	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série A	40 152 248 \$	4 005 052
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – Série F	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série F	5 901 558 \$	585 640
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – Série I	Fonds de revenu élevé Aston Hill, série I	12 387 608 \$	1 221 248
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – Série UA	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série UA	471 603 \$	36 187
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill – Série UF	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série UF	532 982 \$	40 896
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – Série A	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série A	87 407 193 \$	8 718 574
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – Série F	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série F	46 945 524 \$	4 658 634
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – Série I	Fonds de revenu élevé Aston Hill, série I	10 624 416 \$	1 047 422
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – Série X	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série X	8 388 964 \$	838 896
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – Série UA	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série UA	228 187 \$	17 509
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill – Série UF	Fonds de revenu élevé Aston Hill – Série UF	24 913 \$	1 912

⁽¹⁾ L'actif net acquis comprend un transfert de trésorerie de 22 300 624 \$.

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

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

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds 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 la période du 27 mai 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

	Nombre de parts
Série X	2016
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–
Émission de parts lors de la fusion de fonds (note A)	838 896
Émission de parts rachetables	–
Rachat de parts rachetables	(167 368)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	3 887
Parts en circulation à la clôture de la période	675 415

Les opérations sur les parts de série A pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
Série A	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	1 310 740	–
Émission de parts lors de la fusion de fonds (note A)	12 723 626	–
Émission de parts rachetables	4 547 643	1 314 286
Rachat de parts rachetables	(6 798 091)	(9 765)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	352 616	6 219
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	12 136 534	1 310 740

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série F pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
Série F	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	468 932	–
Émission de parts lors de la fusion de fonds (note A)	5 244 274	–
Émission de parts rachetables	3 184 463	483 938
Rachat de parts rachetables	(6 058 980)	(17 375)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	106 087	2 369
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	2 944 776	468 932

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
Série I	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	648 805	–
Émission de parts lors de la fusion de fonds (note A)	2 268 670	–
Émission de parts rachetables	1 878 787	660 590
Rachat de parts rachetables	(2 359 140)	(15 629)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	135 054	3 844
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	2 572 176	648 805

Les opérations sur les parts de série UA pour la période du 27 mai 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
Série UA	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts lors de la fusion de fonds (note A)	53 696	
Émission de parts rachetables	–	
Rachat de parts rachetables	(35 733)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 012	
Parts en circulation à la clôture de la période	18 975	

Les opérations sur les parts de série UF pour la période du 27 mai 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
Série UF	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts lors de la fusion de fonds (note A)	42 808	
Émission de parts rachetables	13 517	
Rachat de parts rachetables	(14 726)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 224	
Parts en circulation à la clôture de la période	42 823	

Les opérations sur les parts de série TA6 pour la période du 3 juin 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

	Nombre de parts	
Série TA6	2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	–	
Émission de parts rachetables	70 243	
Rachat de parts rachetables	(58 120)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 337	
Parts en circulation à la clôture de la période	13 460	

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part.

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA, UF, TA6 et TF6 :

	Série X	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF	Séries TA6 et TF6
Porteurs de parts	Pour les anciens porteurs de parts de la série X du Fonds de croissance et de revenu Aston Hill.	Tous les investisseurs y sont admissibles.	Pour les investisseurs participant à un programme sur honoraires offert par un courtier.	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I.	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et réduire l'incidence des fluctuations du taux de change.	Pour les investisseurs souhaitant recevoir des distributions mensuelles.

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Obligations de sociétés étrangères	23,1 %	25,0 %
Immobilier	22,0 %	13,5 %
Énergie	14,4 %	1,9 %
Services publics	11,1 %	1,3 %
Obligations de sociétés canadiennes	8,8 %	2,9 %
Services financiers	6,0 %	9,6 %
Industries	3,5 %	1,0 %
Biens de consommation discrétionnaire	3,1 %	6,4 %
Fonds négociés en bourse ¹⁾	2,0 %	7,2 %
Biens de consommation de base	1,3 %	2,0 %
Soins de santé	1,3 %	—
Technologies de l'information	1,2 %	0,9 %
Matières premières	—	0,8 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	2,2 %	27,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

¹⁾ Au 31 décembre 2016, le Fonds était indirectement exposé aux actions en raison de son placement dans le fonds sous-jacent Alerian MLP ETF. Au 31 décembre 2015, le Fonds était indirectement exposé aux obligations en raison de son placement dans les fonds sous-jacents iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF et SPDR Barclays High Yield Bond ETF.

Le total des placements du Fonds comprend des titres à revenu fixe et des actions. Aux 31 décembre 2016 et 2015, toutes les obligations de sociétés étrangères détenues par le Fonds étaient libellées en USD. Les actifs et les passifs dérivés sont compris dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

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

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 12 334 183 \$ (1 078 924 \$ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont les valeurs fluctuent en fonction des variations des taux d'intérêt.

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2016 et 2015 en fonction du terme à courir des titres.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	4 154 729 \$	15 398 726 \$	26 378 917 \$	13 747 903 \$	59 680 275 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,2 %	8,2 %	14,1 %	7,4 %	31,9 %
Au 31 décembre 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	348 578 \$	839 649 \$	5 538 336 \$	6 726 563 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	1,4 %	3,5 %	23,0 %	27,9 %

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 489 036 \$ (93 144 \$ au 31 décembre 2015), si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 495 121 \$ (94 894 \$ au 31 décembre 2015). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Euro	– \$	6 392 \$	6 392 \$	– \$	320 \$	320 \$
Dollar américain	23 200 767	49 528 462	72 729 229	1 160 038	2 476 423	3 636 461
Total	23 200 767 \$	49 534 854 \$	72 735 621 \$	1 160 038 \$	2 476 743 \$	3 636 781 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12,4 %	26,5 %	38,9 %	0,6 %	1,3 %	1,9 %

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Livre sterling	880 446 \$	(441 612)\$	438 834 \$	44 022 \$	(22 081)\$	21 941 \$
Dollar américain	4 654 579	2 148 514	6 803 093	232 729	107 426	340 155
Total	5 535 025 \$	1 706 902 \$	7 241 927 \$	276 751 \$	85 345 \$	362 096 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22,9 %	7,1 %	30,0 %	1,1 %	0,4 %	1,5 %

* Sous « Instruments monétaires », la trésorerie et les contrats de change à terme sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation appropriée et en optant pour des contrats dérivés de courte durée. Les contreparties aux contrats de change à terme et aux contrats d'option étaient notées AA par S&P (AA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme et des contrats d'option figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
AAA	—	3,4 %
BB	6,0 %	5,5 %
B	14,7 %	14,3 %
CCC	4,6 %	2,6 %
Non noté	6,6 %	2,1 %
Total	31,9 %	27,9 %

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

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie totalisant 1 968 125 \$ (3 882 558 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	26 \$	26 \$
Montants à payer aux courtiers	1 792 284	1 792 284
Frais de gestion à payer	147 758	147 758
Dettes d'exploitation et charges à payer	119 430	119 430
Rachats à payer	478 057	478 057
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	187 138 421	187 138 421
Total	189 675 976 \$	189 675 976 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	101 528 \$	101 528 \$
Contrats d'option – position vendeur	52 805	52 805
Montants à payer aux courtiers	119 533	119 533
Frais de gestion à payer	21 156	21 156
Dettes d'exploitation et charges à payer	31 537	31 537
Rachats à payer	135 941	135 941
Distributions à payer	1 306	1 306
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 148 216	24 148 216
Total	24 612 022 \$	24 612 022 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	112 989 118 \$	227 \$	10 352 480 \$	123 341 825 \$
Titres à revenu fixe	–	53 793 928	5 886 347	59 680 275
Bons de souscription	–	1	1	2
Total des actifs financiers	112 989 118 \$	53 794 156 \$	16 238 828 \$	183 022 102 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	1 816 \$	– \$	1 816 \$
Contrats d'option – position acheteur	–	–	–	–
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(26)	–	(26)
Contrats d'option – position vendeur	–	–	–	–
Total des autres instruments financiers	– \$	1 790 \$	– \$	1 790 \$

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	10 607 246 \$	112 539 \$	69 455 \$	10 789 240 \$
Titres à revenu fixe	–	6 726 563	–	6 726 563
Total des actifs financiers	10 607 246 \$	6 839 102 \$	69 455 \$	17 515 803 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	10 824 \$	– \$	10 824 \$
Contrats d'option – position acheteur	63 419	–	–	63 419
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(101 528)	–	(101 528)
Contrats d'option – position vendeur	(52 805)	–	–	(52 805)
Total des autres instruments financiers	10 614 \$	(90 704)\$	– \$	(80 090)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015.

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

31 décembre 2016

	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2015	69 455 \$	– \$	– \$	69 455 \$
Achats*	11 571 518	6 853 445	489 601	18 914 564
Ventes	–	(87 776)	–	(87 776)
Gains réalisés	–	1 761	–	1 761
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 288 493)	(881 083)	(489 600)	(2 659 176)
Solde au 31 décembre 2016	10 352 480 \$	5 886 347 \$	1 \$	16 238 828 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2016	(798 892)\$	(875 238)\$	(489 600)\$	(2 163 730)\$

* Les achats comprennent les placements acquis au terme de la fusion.

31 décembre 2015

	Actions – position acheteur	Total
Solde au 3 novembre 2015	– \$	– \$
Achats	66 565	66 565
Gains réalisés	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 890	2 890
Solde au 31 décembre 2015	69 455 \$	69 455 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2015	2 890 \$	2 890 \$

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

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Le tableau qui suit présente l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2016, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Variation raisonnable (+/-)		Variation de l'évaluation	
Lofts Development Group Inc.	4 000 000 \$	Valeur au coût	Variation de la valeur liquidative	5,00 %	- 5,00 %	200 000 \$	(200 000)\$
PowerOne Industrial Properties LP	2 682 116 \$	Valeur au coût	Variation de la valeur liquidative	5,00 %	- 5,00 %	134 106 \$	(134 106)\$
Ethoca Solutions Inc.	2 085 345 \$	Transactions récentes	Cours	-	-	-	-
Slate European Real Estate Limited Partnership	5 000 000 \$	Valeur au coût	Variation de la valeur liquidative	5,00 %	- 5,00 %	250 000 \$	(250 000)\$
Golf Town Canada Inc., 10,5 %, 24 juillet 2018	1 694 350 \$	Modèle de récupération	Valeur estimative du bien	20,00 %	- 20,00 %	338 870 \$	(338 870)\$

Le tableau qui suit présente l'incidence, sur la juste valeur des actifs et des passifs significatifs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2015, d'une augmentation ou d'une diminution de la valeur des titres causée par une variation raisonnable de la valeur des données d'entrée non observables utilisées pour évaluer ces titres.

Nom du titre	Juste valeur	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Moyenne pondérée	Variation raisonnable (+/-)		Variation de l'évaluation	
Ethoca Solutions Inc.	3 433 117 \$	Financement par actions récent	Multiples des produits projetés pour 2015	9,6 x	+1,0 x	- 1,0 x	357 000 \$	(357 000)\$

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

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 au 31 décembre 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN	2016	2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(3 974 119)	(76 430)
Désignés au début	21 849 635	257 125
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	17 875 516	180 695

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu une convention-cadre de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec CIBC. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation, le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans l'état de la situation financière.

Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

31 décembre 2016

Contrats de change à terme

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
CIBC	3 477 \$	(1 926)\$	1 551 \$	– \$	– \$	1 551 \$
TD Bank Corp.	265	–	265	–	–	265
Montants nets	3 742 \$	(1 926)\$	1 816 \$	– \$	– \$	1 816 \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(5)	–	(5)	–	–	(5)
CIBC	(1 926)	1 926	–	–	–	–
Scotia Capital	(21)	–	(21)	–	–	(21)
Montants nets	(1 952)\$	1 926 \$	(26)\$	– \$	– \$	(26)\$

31 décembre 2015

Contrats de change à terme

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
CIBC	10 824 \$	– \$	10 824 \$	(10 824)\$	– \$	– \$
Montants nets	10 824 \$	– \$	10 824 \$	(10 824)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
La Banque de Nouvelle-Écosse	(12 700)	–	(12 700)	–	–	(12 700)
CIBC	(88 828)	–	(88 828)	10 824	–	(78 004)
Montants nets	(101 528)\$	– \$	(101 528)\$	10 824 \$	– \$	(90 704)\$

Contrats d'option

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Banque de Montréal	6 750 \$	– \$	6 750 \$	(121)\$	– \$	6 629 \$
CIBC	56 669	–	56 669	(52 684)	–	3 985
Montants nets	63 419 \$	– \$	63 419 \$	52 805 \$	– \$	10 614 \$
Passifs financiers						
Banque de Montréal	(121)	–	(121)	121	–	–
CIBC	(52 684)	–	(52 684)	52 684	–	–
Montants nets	(52 805)\$	– \$	(52 805)\$	52 805 \$	– \$	– \$

FONDS DE REVENU ÉLEVÉ ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

H) PARTICIPATION DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

Le Fonds a déterminé que les fonds sous-jacents dans lesquels il investit sont des entités structurées non consolidées. Cette conclusion représente un jugement important posé par le Fonds, car les droits de vote détenus par le Fonds et les autres investisseurs ne permettent d'exercer aucune influence sur les activités de placement des fonds sous-jacents. Le tableau suivant présente les types d'entités structurées dans lesquelles le Fonds détient une participation, sans toutefois les consolider.

Entité	Nature et objet	Participation détenue par le Fonds
	Gérer des actifs pour le compte d'investisseurs tiers Les véhicules sont financés par l'émission de parts destinées aux investisseurs.	
Fonds d'investissement		Placement dans des parts émises par le fonds sous-jacent

La variation de la juste valeur des fonds sous-jacents figure aux états du résultat global. Le tableau ci-dessous présente les participations du Fonds dans des entités structurées non consolidées. L'exposition maximale au risque de perte correspond à la juste valeur totale des actifs financiers détenus.

Au 31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays où réside l'émetteur	Actif net total du fonds sous-jacent	Participation	Juste valeur figurant dans les placements aux états de la situation financière
Alerian M LP ETF	États-Unis	13 205 048 421	0,03 %	3 759 656

Au 31 décembre 2015

Fonds sous-jacent	Pays où réside l'émetteur	Actif net total du fonds sous-jacent	Participation	Juste valeur figurant dans les placements aux états de la situation financière
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	États-Unis	20 260 012	4,42 %	895 470
SPDR Barclays High Yield Bond ETF	États-Unis	13 424 759	6,32 %	847 880

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'a fourni aucun soutien financier à des entités structurées non consolidées, et il ne compte leur fournir aucun soutien, financier ou autre, à l'avenir. Le Fonds peut demander le rachat de ses parts des fonds sous-jacents susmentionnés sur une base quotidienne.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	18 571 588 \$	12 572 429 \$
Trésorerie	509 575	10 400 275
Contrats d'option	—	3 285
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	356	88
Marge du courtier	169 800	799 781
Dividendes à recevoir	19 910	19 135
Intérêts à recevoir	1 578	72
Total de l'actif	19 272 807	23 795 065
Passif		
Passif courant		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	374 891
Contrats de change à terme	19 080	432 609
Contrats d'option	—	41 256
Frais de gestion à payer	11 133	19 554
Dettes d'exploitation et charges à payer	52 660	50 651
Rachats à payer	13 072	15 449
Distributions à payer	—	667
Total du passif	95 945	935 077
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 176 862 \$	22 859 988 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X ¹⁾	16 586 213 \$	19 356 437 \$
Série Y	2 311 437 \$	2 888 676 \$
Série A	62 112 \$	216 458 \$
Série F	217 100 \$	153 032 \$
Série I	— \$	245 385 \$
Parts rachetables en circulation, par série²⁾		
Série X ¹⁾	1 884 122	2 522 419
Série Y	241 171	346 571
Série A	8 147	32 167
Série F	23 401	18 998
Série I	—	29 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série X ¹⁾	8,80 \$	7,67 \$
Série Y	9,58 \$	8,34 \$
Série A	7,62 \$	6,73 \$
Série F	9,28 \$	8,06 \$
Série I	— \$	8,45 \$

¹⁾ Seule série initiale d'Aston Hill Oil & Gas Income Fund, qui est devenue la série X du Fonds mondial de ressources Aston Hill après la conversion.

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	2 532 \$	8 110 \$
Autres revenus	6 337	–
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	(394 735)	62 820
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(12 854)	13 082
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	202 476	623 698
Intérêts à distribuer	8 574	107 794
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	(4 444)	–
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	(1 231 204)	(17 957 579)
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	(199 050)	(34 553)
Gain (perte) réalisé sur les contrats d'option	(227 474)	29 862
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 901 261	14 467 641
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	413 529	(432 609)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'option	35 471	(35 471)
Total des revenus	3 500 419	(3 147 205)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	258 057 \$	360 148
Frais d'administration (note 5)	22 069	–
Frais juridiques	1 983	540
Honoraires d'audit	35 639	16 525
Frais d'information aux porteurs de parts	147 762	24 208
Droits de garde	9 758	4 830
Honoraires du fiduciaire	–	7 174
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	1 182	242
Intérêts et frais bancaires	174	18 740
Droits de dépôt	20 102	10 231
Autres charges	–	17 425
Frais d'emprunt de titres	224	42
Retenues d'impôts	13 971	7 917
Coûts de transactions (note 6)	88 367	131 073
	599 288	599 095
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(356)	(88)
Total des charges	598 932	599 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 901 487	(3 746 212)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	2 538 407 \$	(3 405 209)\$
Série Y	333 285 \$	(286 041)\$
Série A	5 727 \$	(22 101)\$
Série F	37 760 \$	(14 653)\$
Série I	(13 692)\$	(18 208)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série X	1,17 \$	(0,45)\$
Série Y	1,20 \$	(0,80)\$
Série A	0,36 \$	(0,67)\$
Série F	1,66 \$	(0,77)\$
Série I	(0,77)\$	(0,74)\$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série X	2 176 175	7 552 418
Série Y	278 628	355 644
Série A	16 037	33 105
Série F	22 694	18 951
Série I	17 810	24 678

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

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

Série X

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	19 356 437 \$	30 420 603 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 538 407	(3 405 209)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables ²⁾	9 366	2 710 407
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	389 166	121 273
Rachat de parts rachetables	(5 275 428)	(8 724 099)
	(4 876 896)	(5 892 419)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(431 735)	(1 766 538)
	(431 735)	(1 766 538)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 770 224)	(11 064 166)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	16 586 213 \$	19 356 437 \$

Série Y

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	2 888 676 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	333 285	(286 041)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables ²⁾	6 000	3 421 421
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	52 551	11 318
Rachat de parts rachetables	(913 804)	(246 329)
	(855 253)	3 186 410
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(55 271)	(11 693)
	(55 271)	(11 693)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(577 239)	2 888 676
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	2 311 437 \$	2 888 676 \$

Série A

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	216 458 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 727	(22 101)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables ²⁾	35 975	256 099
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 174	868
Rachat de parts rachetables	(194 996)	(17 294)
	(156 847)	239 673
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(3 226)	(1 114)
	(3 226)	(1 114)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(154 346)	216 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	62 112 \$	216 458 \$

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

²⁾ Le produit tiré de l'émission d'actions en 2015 comprend les actions émises dans le cadre de l'acquisition d'actifs liée à la fusion. Se reporter à la rubrique « Objectif de placement » de la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers du Fonds mondial de ressources Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

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

Série F

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	153 032 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 760	(14 653)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables ²⁾	112 798	167 749
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 774	569
Rachat de parts rachetables	(85 721)	–
	30 851	168 318
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(4 543)	(633)
	(4 543)	(633)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 068	153 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	217 100 \$	153 032 \$

Série I

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	245 385 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 692)	(18 208)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	263 593
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	794	878
Rachat de parts rachetables	(231 693)	–
	(230 899)	264 471
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Remboursement de capital	(794)	(878)
	(794)	(878)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(245 385)	245 385
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	– \$	245 385 \$

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

²⁾ Le produit tiré de l'émission d'actions en 2015 comprend les actions émises dans le cadre de l'acquisition d'actifs liée à la fusion. Se reporter à la rubrique « Objectif de placement » de la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers du Fonds mondial de ressources Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

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

Total du Fonds

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	22 859 988 \$	30 420 603 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 901 487	(3 746 212)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables ²⁾	164 139	6 819 269
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	448 459	134 906
Rachat de parts rachetables	(6 701 642)	(8 987 722)
	(6 089 044)	(2 033 547)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	—
Remboursement de capital	(495 569)	(1 780 856)
	(495 569)	(1 780 856)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 683 126)	(7 560 615)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	19 176 862 \$	22 859 988 \$

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

²⁾ Le produit tiré de l'émission d'actions en 2015 comprend les actions émises dans le cadre de l'acquisition d'actifs liée à la fusion. Se reporter à la rubrique « Objectif de placement » de la section « Risques liés aux instruments financiers propres au Fonds » des états financiers du Fonds mondial de ressources Aston Hill.

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercices clos les 31 décembre	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 901 487 \$	(3 746 212)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	1 231 204	17 957 579
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	12 854	(13 082)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 901 261)	(14 467 641)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(413 529)	432 609
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'option	(35 471)	35 471
Produit de la vente de placements	22 090 450	68 214 282
Achats de placements	(24 796 943)	(47 425 315)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(268)	(88)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(775)	164 751
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(1 506)	(72)
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	629 981	(799 781)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	2 009	(147 405)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(8 421)	(6 049)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(3 290 189)	20 199 047
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	164 139	6 819 269
Rachat de parts rachetables	(6 704 019)	(8 972 273)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(47 777)	(1 863 967)
Augmentation (diminution) des prêts à payer	—	(7 995 507)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(6 587 657)	(12 012 478)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(9 877 846)	8 186 569
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(12 854)	13 082
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	10 400 275	2 200 624
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	509 575 \$	10 400 275 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	187 950 \$	781 343 \$
Dividendes versés sur les placements vendus à découvert	4 444 \$	— \$
Intérêts reçus	7 068 \$	106 911 \$
Intérêts payés	174 \$	18 740 \$

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur					
	Titres à revenu fixe					
	Obligations de sociétés					
	250 000	Source Energy Services Canada LP	10,500 %	15 décembre 2021	250 000 \$	259 375 \$
Total des obligations de sociétés				250 000	259 375	
Total – titres à revenu fixe				250 000 \$	259 375 \$	1,4 %
Nombre d'actions	Actions – position acheteur					
	Biens de consommation discrétionnaire					
	250 000	Ocean Harvest Technology Inc., <i>placement privé</i> ¹⁾			25 000	–
Total – biens de consommation discrétionnaire				25 000	–	0,0 %
Énergie						
5 500	Apache Corp.			428 865	468 143	
300 000	Athabasca Oil Corp.			347 578	615 000	
9 000	Cabot Oil & Gas Corp.			284 494	281 944	
12 000	Cenovus Energy Inc.			211 541	243 600	
1 200	Concho Resources Inc.			202 412	213 389	
18 000	Devon Energy Corp.			882 765	1 102 429	
100 000	Enerplus Corp.			680 835	1 273 999	
8 000	EOG Resources Inc.			862 174	1 084 648	
108 000	Essential Energy Services Ltd.			70 200	89 640	
8 000	Halliburton Co.			425 745	580 303	
8 000	Hess Corp.			675 972	790 259	
155 682	Inception Exploration Ltd., <i>placement privé</i> ¹⁾			477 783	–	
30 000	Independence Contract Drilling Inc.			195 119	269 553	
15 000	Nabors Industries Ltd.			177 150	329 900	
20 000	Oasis Petroleum Inc.			243 613	406 072	
5 000	Pembina Pipeline Corp.			189 389	209 800	
3 275	Pioneer Natural Resources Co.			622 264	790 861	
40 000	Precision Drilling Corp.			211 824	292 800	
14 000	Range Resources Corp.			671 612	645 102	
3 000	Royal Dutch Shell PLC			209 339	218 780	
50 000	TETRA Technologies Inc.			394 186	336 606	
12 000	TransCanada Corp.			603 561	726 480	
100 000	Trican Well Service Ltd.			243 500	460 000	
12 000	US Silica Holdings Inc.			423 958	912 134	
3 000	Vermilion Energy Inc.			106 579	169 470	
60 000	Weatherford International PLC			616 049	401 513	
20 000	Williams Cos Inc.			665 875	835 211	
Total – énergie				11 124 382	13 747 636	71,6 %
Industries						
2 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée			378 017	383 120	
15 000	Energy Recovery Inc.			190 372	208 199	
Total – industries				568 389	591 319	3,1 %

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Matières premières			
12 000	Boise Cascade Co.	392 559 \$	362 086 \$	
30 000	Canfor Corp.	438 300	458 100	
3 000	Dow Chemical Co.	218 671	230 206	
5 000	Eastman Chemical Co.	427 999	504 305	
20 000	Hi-Crush Partners LP	341 555	531 059	
40 000	HudBay Minerals Inc.	219 196	307 200	
40 000	Mountain Province Diamonds Inc.	261 116	268 800	
5 000	Norbord inc.	157 450	169 550	
20 000	Northland Power Inc.	483 434	466 000	
35 000	Platform Specialty Products Corp.	358 102	460 452	
50 000	Turquoise Hill Resources Ltd.	169 300	215 500	
	Total – matières premières	3 467 682	3 973 258	20,7 %
	Total des actions – position acheteur	15 185 453	18 312 213	95,4 %
	Total des placements – position acheteur	15 185 453	18 312 213	95,4 %
	Total des placements	15 435 453 \$	18 571 588 \$	96,8 %
	Commissions intégrées des courtiers	(25 547)		
	Total	15 409 906 \$	18 571 588 \$	96,8 %
	Trésorerie		509 575 \$	2,7 %
	Contrats de change à terme (tableau A)		(19 080)\$	(0,1)%
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net		114 779 \$	0,6 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		19 176 862 \$	100,0 %

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

TABLEAU A – CONTRATS DE CHANGE À TERME

Au 31 décembre 2016

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Prix/taux contractuel	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	3 500 000 USD	4 683 700 CAD	25 janvier 2017	1,338200	(8 394)\$	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 113 000 USD	5 503 194 CAD	25 janvier 2017	1,338000	(10 686)	CIBC	AA
					(19 080)\$		

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds mondial de ressources Aston Hill (auparavant, Aston Hill Oil & Gas Income Fund) (le « Fonds ») était une fiducie d'investissement à capital fixe créée en vertu des lois de la province d'Ontario le 28 septembre 2004 aux termes d'une déclaration de fiducie.

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

Le 1^{er} septembre 2015, le Fonds a été radié de la TSX, converti en une fiducie d'investissement à capital variable et renommé le Fonds mondial de ressources Aston Hill. Le Fonds est régi par les lois de la province d'Ontario et a été ajouté à la déclaration de fiducie-cadre des fonds d'investissement Aston Hill datée du 30 juin 2011, dans sa version modifiée le 28 août 2015.

À la suite de la conversion, les parts existantes de série X du Fonds mondial de ressources Aston Hill ont été regroupées selon un rapport de 3 à 1.

À la fermeture des bureaux le 6 novembre 2015, le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill (le « Fonds dissous ») a transféré son actif net au Fonds mondial de ressources Aston Hill (le « Fonds maintenu »).

Le transfert de l'actif net a été réalisé sur une base imposable. La trésorerie et les titres transférés au Fonds maintenu contre des parts du Fonds maintenu ont été répartis de la façon suivante :

Fonds dissous	Fonds maintenus	Actif net acquis	Parts émises
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – Série A	Fonds mondial de ressources Aston Hill – Série A	249 600 \$	33 639 \$
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – Série F	Fonds mondial de ressources Aston Hill – Série F	167 749	18 931
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – série I	Fonds mondial de ressources Aston Hill – Série I	218 592	23 603
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – Série X	Fonds mondial de ressources Aston Hill – Série X	2 697 749	299 946
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill – Série Y	Fonds mondial de ressources Aston Hill – Série Y	3 421 403	373 029

LOGIQ Asset Management Ltd agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGIQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

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

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds 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 2016 et 2015 sont les suivantes :

Série X*	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 522 419	9 719 293
Consolidation of the redeemable units	–	(5 598 217)
Émission de parts rachetables	1 236	321 712
Rachat de parts rachetables	(690 427)	(1 935 313)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	50 894	14 944
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 884 122	2 522 419

* Parts regroupées : à la suite de la conversion (voir la note A), les parts existantes de série X du Fonds mondial de ressources Aston Hill ont été regroupées selon un rapport de 3 à 1.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de série Y pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série Y	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	346 571	–
Émission de parts rachetables	772	373 029
Rachat de parts rachetables	(112 494)	(27 759)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	6 322	1 301
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	241 171	346 571

Les opérations sur les parts de série A pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	32 167	–
Émission de parts rachetables	5 468	34 596
Rachat de parts rachetables	(29 817)	(2 551)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	329	122
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	8 147	32 167

Les opérations sur les parts de série F pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	18 998	–
Émission de parts rachetables	13 908	18 931
Rachat de parts rachetables	(9 970)	–
Émission de parts rachetables au réinvestissement	465	67
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	23 401	18 998

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 6 novembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série I	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice/la période	29 056	–
Émission de parts rachetables	–	28 956
Rachat de parts rachetables	(29 156)	–
Émission de parts rachetables au réinvestissement	100	100
Parts en circulation à la clôture de l'exercice/la période	–	29 056

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries X, Y, A, F et I :

	Série X	Série Y	Série A	Série F	Série I
Porteurs de parts	Pour les anciens porteurs de parts d'Aston Hill Oil & Gas Income Fund.	Pour les anciens porteurs de parts du Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill.	Tous les investisseurs y sont admissibles.	Pour les investisseurs participant à un programme sur honoraires offert par un courtier.	Uniquement pour les clients institutionnels et les investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Énergie – position acheteur	71,6 %	39,2 %
Matières premières – position acheteur	20,7 %	9,9 %
Industries – position acheteur	3,1 %	4,2 %
Obligations de sociétés canadiennes – position acheteur	1,4 %	0,4 %
Fonds négociés en bourse ¹⁾	–	1,4 %
Énergie – position vendeur	–	(1,6)%
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	3,2 %	46,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

¹⁾ Au 31 décembre 2015, le Fonds était indirectement exposé aux actions en raison de ses placements dans le fonds sous-jacent Market Vectors Oil Service ETF.

Le portefeuille du Fonds est composé de positions acheteur et vendeur en titres à revenu fixe et en actions. Les actifs et les passifs dérivés et les titres à revenu à court terme sont comptabilisés dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

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

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait augmenté ou diminué d'environ 1 831 221 \$ (1 209 960 \$ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Au 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds avait une exposition minimale au risque de taux d'intérêt, car il ne détenait pas de placements dans des titres à revenu fixe.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	– \$	259 375 \$	– \$	259 375 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	1,4 %	–	1,4 %
Au 31 décembre 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	– \$	– \$	97 937 \$	97 937 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	–	–	0,4 %	0,4 %

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 2 466 \$ (1 487 \$ au 31 décembre 2015), si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 2 496 \$ (1 518 \$ au 31 décembre 2015). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	11 963 153 \$	(9 749 425)\$	2 213 728 \$	598 158 \$	(487 471)\$	110 687 \$
Total	11 963 153 \$	(9 749 425)\$	2 213 728 \$	598 158 \$	(487 471)\$	110 687 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62,4 %	(50,8)%	11,6 %	3,1 %	(2,5)%	0,6 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Euro	279 221 \$	10 \$	279 231 \$	13 961 \$	1 \$	13 962 \$
Dollar américain	8 679 111	(6 670 428)	2 008 683	433 956	(333 521)	100 435
Total	8 958 332 \$	(6 670 418)\$	2 287 914 \$	447 917 \$	(333 520)\$	114 397 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39,2 %	(29,2)%	10,0 %	2,0 %	(1,5)%	0,5 %

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation appropriée et en optant pour des contrats dérivés de courte durée. Les contreparties aux contrats de change à terme et aux contrats d'option étaient notées AA à AAA par S&P (AA à AAA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme et des contrats d'option figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
Non noté	100,0 %	100,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 509 575 \$ (10 400 275 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des placements en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	19 080 \$	19 080 \$
Frais de gestion à payer	11 133	11 133
Dettes d'exploitation et charges à payer	52 660	52 660
Rachats à payer	13 072	13 072
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 176 862	19 176 862
Total	19 272 807 \$	19 272 807 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	432 609 \$	432 609 \$
Contrats d'option – position vendeur	41 256	41 256
Frais de gestion à payer	19 554	19 554
Dettes d'exploitation et charges à payer	50 651	50 651
Rachats à payer	15 449	15 449
Distributions à payer	667	667
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 859 988	22 859 988
Total	23 420 174 \$	23 420 174 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	18 312 213 \$	– \$	– \$	18 312 213 \$
Titres à revenu fixe	–	259 375	–	259 375
Total des actifs financiers	18 312 213 \$	259 375 \$	– \$	18 571 588 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position vendeur	– \$	(19 080)\$	– \$	(19 080)\$
Total des autres instruments financiers	– \$	(19 080)\$	– \$	(19 080)\$
Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	12 474 492 \$	– \$	– \$	12 474 492 \$
Titres à revenu fixe	–	97 937	–	97 937
Total des actifs financiers	12 474 492 \$	97 937 \$	– \$	12 572 429 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position acheteur	– \$	– \$	– \$	– \$
Contrats d'option – position acheteur	3 285	–	–	3 285
Contrats de change à terme – position vendeur	–	(432 609)	–	(432 609)
Contrats d'option – position vendeur	(41 256)	–	–	(41 256)
Total des autres instruments financiers	(37 971)\$	(432 609)\$	– \$	(470 580)\$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(374 891)\$	– \$	– \$	(374 891)\$
Total des passifs financiers	(374 891)\$	– \$	– \$	(374 891)\$

Aucun transfert n'a été effectué des niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

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

Au 31 décembre 2016, la valeur des titres de niveau 3 était nulle. Aucun transfert n'a été effectué au niveau 3 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

31 décembre 2015

	Actions – position acheteur	Total
Solde au 31 décembre 2014	959 563 \$	959 563 \$
Achats	73 315	73 315
Ventes	(163 528)	(163 528)
Gains (pertes) réalisés	(359 762)	(359 762)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(509 588)	(509 588)
Solde au 31 décembre 2015	– \$	– \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2015	– \$	– \$

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

Le Fonds détient des titres classés au niveau 3, mais ceux-ci ne sont pas significatifs pour le Fonds; une éventuelle variation raisonnable de leur évaluation n'aurait pas d'incidence importante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Le Fonds a mis fin à sa convention de crédit en 2015.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN	2016	2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(1 685)	(472 771)
Designés au début	3 900 824	(2 758 446)
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	3 899 139	(3 231 217)

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds n'a conclu de convention-cadre de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec sa contrepartie. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation (dont les contreparties aux contrats d'option), le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans l'état de la situation financière.

Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

31 décembre 2016

Passifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
La Banque de Nouvelle-Écosse	(8 394)\$	– \$	(8 394)\$	– \$	– \$	(8 394)\$
CIBC	(10 686)	–	(10 686)	–	–	(10 686)
Montants nets	(19 080)\$	– \$	(19 080)\$	– \$	– \$	(19 080)\$

31 décembre 2015

Contrats de change à terme

Passifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
TD Bank Corp.	(432 609)\$	– \$	(432 609)\$	– \$	– \$	(432 609)\$
Montants nets	(432 609)\$	– \$	(432 609)\$	– \$	– \$	(432 609)\$

Contrats d'option

Actifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
CIBC	3 285 \$	– \$	3 285 \$	(3 285)\$	– \$	– \$
Montants nets	3 285 \$	– \$	3 285 \$	(3 285)\$	– \$	– \$
Passifs financiers						
CIBC	(41 256)\$	– \$	(41 256)\$	3 285 \$	(37 971)\$	– \$
Montants nets	(41 256)\$	– \$	(41 256)\$	3 285 \$	(37 971)\$	– \$

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	18 644 956 \$	17 395 483 \$
Trésorerie	69 666	474 401
Placements à court terme	1 498 005	–
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	20 194	23 573
Dividendes à recevoir	85 104	77 845
Intérêts à recevoir	611	–
Total de l'actif	20 318 536	17 971 302
Passif		
Passif courant		
Montant à payer au courtier	295 308	–
Frais de gestion à payer	7 463	9 117
Dettes d'exploitation et charges à payer	41 359	44 778
Total du passif	344 130	53 895
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 974 406 \$	17 917 407 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	4 013 667 \$	4 689 103 \$
Série F	15 890 \$	– \$
Série I	15 944 849 \$	13 228 304 \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾		
Série A	375 030	501 606
Série F	1 409	–
Série I	1 452 968	1 408 154
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part		
Série A	10,70 \$	9,35 \$
Série F	11,28 \$	– \$
Série I	10,97 \$	9,39 \$

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

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Revenus		
Autres revenus	392 \$	– \$
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	(3 041)	(2 214)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(202)	105
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Dividendes	744 316	235 734
Intérêts à distribuer	48 746	1 452
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	(709 020)	20 723
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 970 609	(1 357 791)
Total des revenus	4 051 800	(1 101 991)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	98 053	28 015
Frais d'administration (note 5)	14 176	6 387
Frais juridiques	1 313	–
Honoraires d'audit	27 612	24 425
Frais d'information aux porteurs de parts	63 886	16 601
Droits de garde	6 496	4 423
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	1 314	275
Intérêts et frais bancaires	20	–
Droits de dépôt	19 183	2 581
Retenues d'impôts	24 929	1 044
Coûts de transactions (note 6)	30 062	28 668
	287 044	112 419
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(20 194)	(23 573)
Total des charges	266 850	88 846
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 784 950	(1 190 837)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	799 499 \$	(286 944)\$
Série F	2 227 \$	(33)\$
Série I	2 983 224 \$	(903 860)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Série A	1,81 \$	(0,63)\$
Série F	1,61 \$	(0,01)\$
Série I	2,09 \$	(0,74)\$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série A	440 785	456 776
Série F	1 386	2 432
Série I	1 428 449	1 214 740

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

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

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

Série A

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 21 septembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	4 689 103 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	799 499	(286 944)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	519 014	5 071 524
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	215 168	60 843
Rachat de parts rachetables	(1 992 004)	(95 477)
	(1 257 822)	5 036 890
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(127 209)	(30 251)
Gain en capital	–	(4 527)
Remboursement de capital	(89 904)	(26 065)
	(217 113)	(60 843)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(675 436)	4 689 103
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	4 013 667 \$	4 689 103 \$

Série F

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 18 septembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 227	(33)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 663	25 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	465	111
Rachat de parts rachetables	–	(24 967)
	14 128	144
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(272)	(55)
Gain en capital	–	(8)
Remboursement de capital	(193)	(48)
	(465)	(111)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 890	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	15 890 \$	– \$

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

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

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

Série I

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	13 228 304 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 983 224	(903 860)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	14 278 000
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	719 350	177 156
Rachat de parts rachetables	(266 679)	(145 836)
	452 671	14 309 320
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(421 475)	(88 082)
Gain en capital	–	(13 180)
Remboursement de capital	(297 875)	(75 894)
	(719 350)	(177 156)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 716 545	13 228 304
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	15 944 849 \$	13 228 304 \$

Total du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	17 917 407 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 784 950	(1 190 837)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	532 677	19 374 524
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	934 983	238 110
Rachat de parts rachetables	(2 258 683)	(266 280)
	(791 023)	19 346 354
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(548 956)	(118 388)
Gain en capital	–	(17 715)
Remboursement de capital	(387 972)	(102 007)
	(936 928)	(238 110)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 056 999	17 917 407
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	19 974 406 \$	17 917 407 \$

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

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 784 950 \$	(1 190 837)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée à la vente de placements	709 020	(20 723)
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	202	(105)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 970 609)	1 357 791
Produit de la vente de placements	15 247 251	1 175 015
Achats de placements	(14 437 832)	(19 907 566)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	3 379	(23 573)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(7 259)	(77 845)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(611)	–
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	(3 419)	44 778
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(1 654)	9 117
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	1 323 418	(18 633 948)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	532 677	19 374 524
Rachat de parts rachetables	(2 258 683)	(266 280)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 945)	–
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 727 951)	19 108 244
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	(404 533)	474 296
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(202)	105
Trésorerie, à l'ouverture de l'exercice	474 401	–
Trésorerie, à la clôture de l'exercice	69 666 \$	474 401 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	712 128 \$	156 845 \$
Intérêts reçus	48 135 \$	1 452 \$
Intérêts payés	20 \$	– \$

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme					
	Bons du Trésor					
1 500 000	Bons du Trésor du Canada	0,496 %	9 mars 2017	1 498 005 \$	1 498 005 \$	
	Total des placements à court terme			1 498 005 \$	1 498 005 \$	7,5 %
Nombre d'actions	Actions – position acheteur					
	Biens de consommation discrétionnaire					
10 600	Cineplex Inc.			514 562	542 932	
46 200	Park Lawn Corp.			553 890	726 726	
	Total – biens de consommation discrétionnaire			1 068 452	1 269 658	6,4 %
	Biens de consommation de base					
108 921	Liquor Stores N.A. Ltd.			1 162 760	1 146 938	
	Total – biens de consommation de base			1 162 760	1 146 938	5,7 %
	Énergie					
10 200	AltaGas Ltd.			302 393	345 780	
9 150	Pembina Pipeline Corp.			322 757	383 934	
1 900	Parkland Fuel Corp., placement privé			46 550	53 447	
38 800	TORC Oil & Gas Ltd.			267 710	320 876	
55 000	Veresen Inc.			669 367	721 050	
	Total – énergie			1 608 777	1 825 087	9,1 %
	Services financiers					
5 500	Banque de Montréal			401 671	531 135	
6 600	La Banque de Nouvelle-Écosse			391 890	493 416	
4 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce			386 886	438 240	
5 400	Banque Royale du Canada			394 879	490 698	
7 500	La Banque Toronto-Dominion			392 079	496 650	
	Total – services financiers			1 967 405	2 450 139	12,3 %
	Soins de santé					
57 700	Medical Facilities Corp.			945 391	1 013 789	
	Total – soins de santé			945 391	1 013 789	5,1 %
	Industries					
6 600	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada			502 422	596 376	
415 777	StorageVault Canada Inc.			304 795	598 719	
189 300	Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.			295 308	300 987	
	Total – industries			1 102 525	1 496 082	7,5 %
	Immobilier					
74 200	American Hotel Income Properties Real Estate Investment Trust LP			721 600	776 132	
8 300	Apple hospitality Real Estate Investment Trust			197 623	222 393	
30 400	Automotive Properties Real Estate Investment Trust			256 141	324 672	
3 600	Education Realty Trust Inc.			198 043	204 216	
52 600	Mainstreet Health Investments Inc.			677 257	655 865	
73 400	Société civile de placements immobiliers Plaza Retail			315 151	367 000	
34 800	Pure Industrial Real Estate Trust			151 218	194 532	
96 500	Pure Multi-Family Real Estate Investment Trust LP			677 426	798 769	
7 600	Retail Opportunity Investments Corp.			200 345	215 358	
17 200	Slate Retail Real Estate Investment Trust			229 595	258 860	
28 400	WPT Industrial Real Estate Investment Trust			402 860	452 081	
	Total – immobilier			4 027 259	4 469 878	22,4 %

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)					
	Services de télécommunications					
4 350	BCE Inc.			242 625 \$	252 431 \$	
7 100	Rogers Communications Inc.			356 075	367 709	
17 700	TELUS Corp.			700 254	756 675	
	Total – services de télécommunications			1 298 954	1 376 815	6,9 %
	Services publics					
10 350	Brookfield Infrastructure Partners LP			357 842	464 922	
25 000	Brookfield Renewable Energy Partners LP			826 718	996 250	
75 200	Northland Power Inc.			1 289 856	1 752 160	
15 100	Pattern Energy Group Inc.			395 932	383 238	
	Total – services publics			2 870 348	3 596 570	18,0 %
	Total des actions – position acheteur			16 051 871	18 644 956	93,4 %
	Total des placements – position acheteur					
				17 549 876	20 142 961	100,9 %
	Total des placements			17 549 876 \$	20 142 961 \$	100,9 %
	Commissions intégrées des courtiers			(19 732)		
	Total			17 530 144 \$	20 142 961 \$	100,9 %
	Trésorerie				69 666 \$	0,3 %
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net				(238 221)\$	-1,2 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				19 974 406 \$	100,0 %

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds Millénum Aston Hill (le « Fonds ») a été constitué en fiducie sous le régime des lois de la province de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie-cadre modifiée et mise à jour datée du 13 octobre 2015.

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

Le Fonds a pour objectif de dégager le rendement le plus élevé possible dans le cadre d'une stratégie de placement fondamentale axée sur la prudence, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié et équilibré composé de titres à revenu canadiens.

LOGiQ Asset Management Ltd agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant, Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables conférant un intérêt bénéficiaire, chacune représentant une participation égale et indivise à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Le porteur a droit à un vote pour chaque part rachetable détenue. Les porteurs de parts ont le droit de participer à toutes les distributions versées par le Fonds en leur faveur. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds 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 l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 21 septembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	501 606	–
Émission de parts rachetables	52 318	505 542
Rachat de parts rachetables	(200 711)	(10 196)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	21 817	6 260
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	375 030	501 606

Les opérations sur les parts de série F pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 18 septembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	–	–
Émission de parts rachetables	1 366	2 500
Rachat de parts rachetables	–	(2 511)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	43	11
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 409	–

Les opérations sur les parts de série I pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série I	Nombre de parts	
	2016	2015
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 408 154	–
Émission de parts rachetables	–	1 405 606
Rachat de parts rachetables	(26 460)	(15 613)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	71 274	18 161
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 452 968	1 408 154

Les parts de toutes les séries peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F et I :

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration par secteur aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Immobilier	22,4 %	16,1 %
Services publics	18,0 %	10,2 %
Services financiers	12,3 %	13,9 %
Énergie	9,1 %	17,8 %
Industries	7,5 %	9,3 %
Placements à court terme	7,5 %	—
Services de télécommunications	6,9 %	2,0 %
Biens de consommation discrétionnaire	6,4 %	4,3 %
Biens de consommation de base	5,7 %	5,1 %
Soins de santé	5,1 %	4,9 %
Matières premières	—	8,7 %
Technologies de l'information	—	4,8 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	(0,9)%	2,9 %
Total	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend des actions et des titres de créance. Les actifs et les passifs dérivés sont compris dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net.

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

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, si la juste valeur des actions en positions acheteur et vendeur avait augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement augmenté ou diminué d'environ 1 864 496 \$ (1 739 548 \$ au 31 décembre 2015). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2016 en fonction du terme à courir des titres.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	1 498 005 \$	— \$	— \$	— \$	1 498 005 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,5 %	—	—	—	7,5 %

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'était pas exposé aux risques associés aux fluctuations des taux d'intérêt du marché, car il détenait uniquement des actions.

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 667 \$ (néant au 31 décembre 2015); si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 748 \$ (néant au 31 décembre 2015). 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 MILLÉNIUM ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Risque de change

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

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

31 décembre 2016

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	2 392 001 \$	58 776 \$	2 450 777 \$	119 600 \$	2 939 \$	122 539 \$
Total	2 392 001 \$	58 776 \$	2 450 777 \$	119 600 \$	2 939 \$	122 539 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12,0 %	0,3 %	12,3 %	0,6 %	—	0,6 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	962 922 \$	18 574 \$	981 496 \$	48 146 \$	929 \$	49 075 \$
Total	962 922 \$	18 574 \$	981 496 \$	48 146 \$	929 \$	49 075 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5,4 %	0,1 %	5,5 %	0,3 %	—	0,3 %

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard Et Poor's (« S&P ») attribuait la notation suivante :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
AAA	7,5 %	—
Total	7,5 %	—

Au 31 décembre 2015, le Fonds n'était pas exposé au risque de crédit, car il détenait uniquement des actions.

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

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation ordonnée. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 1 567 671 \$ (474 401 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Montants à payer aux courtiers	295 308 \$	295 308 \$
Frais de gestion à payer	7 463	7 463
Dettes d'exploitation et charges à payer	41 359	41 359
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 974 406	19 974 406
Total	20 318 536 \$	20 318 536 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	9 117 \$	9 117 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	44 778	44 778
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 917 407	17 917 407
Total	17 971 302 \$	17 971 302 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	18 591 509 \$	53 447 \$	– \$	18 644 956 \$
Placements à court terme	–	1 498 005	–	1 498 005
Total des actifs financiers	18 591 509 \$	1 551 452 \$	– \$	20 142 961 \$
Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	17 395 483 \$	– \$	– \$	17 395 483 \$
Total des actifs financiers	17 395 483 \$	– \$	– \$	17 395 483 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015.

FONDS MILLÉNIUM ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 au 31 décembre 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
	2016	2015
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	–	–
Designés au début	4 054 651	(1 099 882)
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	4 054 651	(1 099 882)

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux 31 décembre	2016	2015
Actif		
Actif courant		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	3 264 987 \$	3 480 876 \$
Trésorerie	361 239	294 785
Montant à recevoir du gestionnaire (note 5)	53 503	1 471
Intérêts à recevoir	38 066	21 453
Total de l'actif	3 717 795	3 798 585
Passif		
Passif courant		
Contrats de change à terme	–	87 443
Frais de gestion à payer	2 467	1 107
Dettes d'exploitation et charges à payer	39 018	53 555
Rachats à payer	–	15 932
Distributions à payer	–	27
Total du passif	41 485	158 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 676 310 \$	3 640 521 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X (ancienne catégorie A)	2 929 151 \$	3 493 742 \$
Série A	527 498 \$	– \$
Série F (ancienne catégorie F)	219 661 \$	146 779 \$
Parts rachetables en circulation, par série ¹⁾²⁾		
Série X (ancienne catégorie A)	280 531	350 947
Série A	48 745	–
Série F (ancienne catégorie F)	18 823	13 442
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part ²⁾		
Série X (ancienne catégorie A)	10,44 \$	9,96 \$
Série A	10,82 \$	– \$
Série F (ancienne catégorie F)	11,67 \$	10,92 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill.

²⁾ Depuis la conversion du 27 février 2015, chacune des parts de l'ancienne catégorie A a été convertie en deux parts de série X, et chacune des parts de l'ancienne catégorie F a été convertie en deux parts de série F.

Approuvé au nom du gestionnaire, LOGiQ Asset Management Ltd.



Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente



Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015	2016	2015
Revenus		
Revenu tiré du prêt de titres (note 10)	7 \$	32 \$
Autres revenus	9 335	–
Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie	8 450	(31 324)
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(1 018)	1 018
Gains nets (pertes nettes) sur les placements et les instruments dérivés à la JVRN :		
Intérêts à distribuer	162 582	177 832
Dividendes	–	7 082
Gain net (perte nette) réalisé sur les placements	60 196	112 353
Gain (perte) réalisé sur les contrats de change à terme	(78 262)	(470 488)
Gain net (perte nette) réalisé aux règlements partiels du contrat à terme de gré à gré payé d'avance	–	6 943 159
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	168 375	(35 611)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	87 443	(87 443)
Variation de la plus-value (moins-value) latente du contrat à terme de gré à gré payé d'avance	–	(7 706 484)
Total des revenus (pertes)	417 108	(1 089 874)
Charges		
Frais de gestion (note 5)	45 822	111 348
Frais d'administration (note 5)	7 054	11 730
Frais juridiques	905	6 383
Honoraires d'audit	26 709	27 253
Frais d'information aux porteurs de parts	68 866	83 133
Droits de garde	6 213	9 793
Frais du comité d'examen indépendant (note 5)	659	375
Intérêts et frais bancaires	45	941
Droits de dépôt	9 921	37 100
Retenues d'impôts	–	1 062
Autres charges	–	94 800
Coûts de transactions (note 6)	1 057	–
	167 251	383 918
Charges remboursées par le gestionnaire (note 5)	(53 503)	(1 471)
Total des charges	113 748	382 447
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303 360	(1 472 321)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Ancienne catégorie A (pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 27 février 2015)	– \$	(906 581)\$
Série X (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 / pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015)	235 074 \$	(535 955)\$
Série A	51 854 \$	– \$
Ancienne catégorie F (pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015)	– \$	(19 806)\$
Série F (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 / pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015)	16 432 \$	(9 979)\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série, par part¹⁾		
Ancienne catégorie A (pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 27 février 2015)	– \$	(1,05)\$
Série X (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 / pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015)	0,77 \$	(0,75)\$
Série A	1,08 \$	– \$
Ancienne catégorie F (pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015)	– \$	(0,99)\$
Série F (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 / pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015)	1,08 \$	(0,74)\$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour la période		
Ancienne catégorie A (pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 27 février 2015)	–	863 341
Série X (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 / pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015)	306 859	713 093
Série A	48 123	–
Ancienne catégorie F (pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015)	–	20 000
Série F (pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 / pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015)	15 167	13 433

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

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

Ancienne catégorie A

Pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 27 février 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	20 428 552 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	–	(906 581)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	526 570
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	–	101 140
Anciennes parts de catégorie A converties en parts de série X	–	(18 930 189)
Rachat de parts rachetables	–	–
	–	(18 302 479)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Gain en capital	–	(526 570)
Remboursement de capital	–	(692 922)
	–	(1 219 492)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(20 428 552)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	– \$	– \$

Série X

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	3 493 742 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	235 074	(535 955)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	12 466
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	94 558	142 010
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	–	–
Anciennes parts de catégorie A converties en parts de série X	–	18 930 189
Rachat de parts rachetables	(799 315)	(14 912 457)
	(704 757)	4 172 208
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(2 709)	–
Gain en capital	–	–
Remboursement de capital	(92 199)	(142 511)
	(94 908)	(142 511)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(564 591)	3 493 742
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	2 929 151 \$	3 493 742 \$

Série A

Pour la période du 2 mars 2016 au 31 décembre 2016	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	51 854	–
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	475 644	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 569	–
Rachat de parts rachetables	–	–
	488 213	–
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(359)	–
Gain en capital	–	–
Remboursement de capital	(12 210)	–
	(12 569)	–
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	527 498	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	527 498 \$	– \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill.

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

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

Anciennes parts de catégorie F

Pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	– \$	562 422 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	–	(19 806)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	–	12 130
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	–	(101 140)
Anciennes parts de catégorie F converties en parts de série F	–	(425 691)
Rachat de parts rachetables	–	–
	–	(514 701)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	–	–
Gain en capital	–	(12 130)
Remboursement de capital	–	(15 785)
	–	(27 915)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(562 422)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	– \$	– \$

Série F

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice/la période	146 779 \$	– \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 432	(9 979)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	125 349	50 351
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	4 808	2 775
Anciennes parts de catégorie F converties en parts de série F	–	425 691
Rachat de parts rachetables	(68 899)	(319 285)
	61 258	159 532
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(137)	–
Gain en capital	–	–
Remboursement de capital	(4 671)	(2 774)
	(4 808)	(2 774)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	72 882	146 779
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice/la période	219 661 \$	146 779 \$

Total du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015	2016	2015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	3 640 521 \$	20 990 974 \$
Activités :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	303 360	(1 472 321)
Opérations sur parts rachetables¹⁾ :		
Produit de l'émission de parts rachetables	600 993	62 817
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	111 935	683 485
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A	–	–
Anciennes parts de catégorie A et F converties en parts de série X et F	–	–
Rachat de parts rachetables	(868 214)	(15 231 742)
	(155 286)	(14 485 440)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	(3 205)	–
Gain en capital	–	(538 700)
Remboursement de capital	(109 080)	(853 992)
	(112 285)	(1 392 692)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 789	(17 350 453)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	3 676 310 \$	3 640 521 \$

¹⁾ Se reporter à la note B des notes annexes propres au Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill.

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015	2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	303 360 \$	(1 472 321)\$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
(Gain net) perte nette réalisée sur les placements	(60 196)	(112 353)
(Gain net) perte nette réalisée sur le contrat à terme de gré à gré	—	(6 943 159)
Variation de la (plus-value) moins-value latente de la trésorerie	1 018	(1 018)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(168 375)	35 611
Variation de la (plus-value) moins-value latente du contrat à terme de gré à gré payé d'avance	—	7 706 484
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change à terme	(87 443)	87 443
Produit de la vente de placements	3 779 065	9 146 844
Achats de placements	(3 334 605)	(12 540 763)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	(52 032)	(1 471)
(Augmentation) diminution des charges payées d'avance	—	2 405
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(16 613)	(21 453)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	1 360	(1 950)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	(14 537)	(14 052)
Augmentation (diminution) de l'intérêt à payer	—	(11 300)
Règlement anticipé reçu par le Fonds de la contrepartie au titre du contrat à terme de gré à gré (déduction faite du levier)	—	20 391 372
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	351 002	16 250 319
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	600 993	62 187
Rachat de parts rachetables	(884 146)	(15 215 810)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(377)	(814 985)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(283 530)	(15 967 978)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour la période	67 472	282 341
Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie	(1 018)	1 018
Trésorerie, à l'ouverture de la période	294 785	11 426
Trésorerie, à la clôture de la période	361 239 \$	294 785 \$
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	— \$	6 020 \$
Intérêts reçus	145 969 \$	156 379 \$
Intérêts payés	45 \$	12 241 \$

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016		Taux d'intérêt (%)	Date d'échéance	Coût	Juste valeur	Pourcentage de l'actif net
Placements – position acheteur						
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe					
	Obligations de sociétés canadiennes					
250 000	AltaGas Ltd.	4,400 %	15 mars 2024	262 750 \$	270 739 \$	
225 000 USD	Société aurifère Barrick	4,100 %	1 ^{er} mai 2023	268 046	309 965	
160 000 USD	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique	4,450 %	15 mars 2023	226 146	222 677	
335 000 USD	Cenovus Energy Inc.	3,000 %	15 août 2022	389 656	434 884	
220 000 USD	Enbridge Inc.	4,000 %	1 ^{er} octobre 2023	284 139	299 945	
115 000 USD	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5,800 %	15 mai 2021	157 170	165 127	
10 000	Liquor Stores NA Ltd.	5,850 %	30 avril 2018	10 213	10 113	
300 000	Liquor Stores NA Ltd., placement privé	4,700 %	31 janvier 2022	300 000	303 975	
250 000 USD	Mainstreet Health Investments Inc.	5,000 %	31 janvier 2022	328 024	335 264	
350 000	Medical Facilities Corp.	5,900 %	31 décembre 2019	371 266	363 999	
250 000	Northland Power Inc.	4,750 %	30 juin 2020	289 688	288 038	
250 000	Pembina Pipeline Corp.	4,240 %	15 juin 2027	245 000	260 261	
	Total des obligations de sociétés canadiennes			3 132 098	3 264 987	88,8 %
	Total des placements			3 132 098 \$	3 264 987 \$	88,8 %
	Commissions intégrées des courtiers			–		
	Total			3 132 098 \$	3 264 987 \$	88,8 %
	Trésorerie				361 239 \$	9,8 %
	Autres éléments d'actif (de passif), montant net				50 084 \$	1,4 %
	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables				3 676 310 \$	100,0 %

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill (auparavant, le Fonds d'obligations de catégorie investissement Build America) (le « Fonds ») était un fonds d'investissement établi en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'un contrat de fiducie (le « contrat de fiducie ») daté du 28 janvier 2010 et conclu entre Aston Hill Capital Markets Inc. (l'« ancien gestionnaire » du Fonds) et la Fiducie RBC Services aux investisseurs (le « fiduciaire »). À la fermeture des bureaux le 27 février 2015, le Fonds d'obligations de catégorie investissement Build America a été radié de la TSX et converti en fonds commun de placement à capital variable à parts rachetables quotidiennement. La date de clôture de l'exercice du Fonds est, quant à elle, passée du 30 septembre au 31 décembre. Le droit du bénéficiaire sur l'actif net et le revenu net du Fonds était anciennement rattaché aux parts de deux catégories : les parts de catégorie A (les « parts de catégorie A ») et les parts de catégorie F (les « parts de catégorie F »). Les parts de catégorie A étaient inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole BAB.UN.

L'objectif actuel de placement du Fonds est de générer un revenu et d'obtenir un potentiel de croissance du capital en investissant dans un portefeuille diversifié principalement composé d'obligations de sociétés et de titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens.

Les anciens objectifs de placement du Fonds consistaient à :

- i) obtenir pour les porteurs de parts des distributions mensuelles en trésorerie fiscalement avantageuses; et
- ii) maximiser le rendement total pour les porteurs de parts, tout en réduisant les risques.

Les distributions mensuelles s'élevaient à 0,1198 \$ par part et étaient principalement composées de remboursements de capital, ce qui représentait un rendement annuel sur le prix d'émission de 5,75 %. Afin d'atteindre ses objectifs initiaux de placement, le Fonds a obtenu une participation, de manière fiscalement avantageuse, à la performance du portefeuille (le « portefeuille ») détenu par Fiducie OBA (« Fiducie OBA » ou la « fiducie »). Nuveen Asset Management est le sous-conseiller du Fonds, gérant activement le portefeuille. Le portefeuille comprenait un minimum de 80 % d'obligations Build America (pourcentage au moment de l'achat), le reste du portefeuille étant composé d'autres titres permis. Le Fonds a également utilisé des dérivés à des fins uniques de couverture.

Le Fonds n'a pas directement investi dans la Fiducie OBA; il a utilisé le produit net de la première introduction en bourse des parts de catégorie A et de catégorie F pour régler par anticipation les achats au titre d'un contrat d'achat et de vente à terme (le « contrat à terme de gré à gré ») conclu avec la Banque de Montréal (la « contrepartie » ou « BMO »). En vertu du contrat à terme de gré à gré, le Fonds devait recevoir, au plus tard le 27 février 2015, un portefeuille composé de titres de sociétés ouvertes canadiennes qui sont des « titres canadiens » au sens de la Loi de l'impôt (les « titres canadiens ») et dont la valeur est égale à la valeur de la Fiducie OBA. Les règlements partiels au titre du contrat à terme de gré à gré avaient pour but une exposition économique des porteurs de parts aux distributions versées à la Fiducie OBA. Des frais annuels de 0,35 %, calculés en fonction de la valeur liquidative de la Fiducie OBA, devaient être payés à BMO au titre du contrat à terme.

Le 23 février 2015, les porteurs de parts du Fonds ont approuvé des changements importants au Fonds. Les principaux changements sont indiqués ci-après.

- a) radiation de la cote du Fonds de la TSX à la fermeture des bureaux le 27 février 2015 et conversion du Fonds en un fonds commun de placement à capital variable à parts rachetables quotidiennement;
- b) remplacement du gestionnaire et du fiduciaire du Fonds par Gestion d'actifs Aston Hill inc., une société affiliée à l'ancien gestionnaire;
- c) modification des objectifs, des stratégies et des restrictions de placement du Fonds pour i) élargir l'éventail des titres pouvant composer le portefeuille, dont des obligations de sociétés canadiennes et d'autres titres à revenu fixe sous la gestion de Gestion d'actifs Aston Hill inc., ii) permettre au Fonds de détenir directement le portefeuille de placements à l'échéance du contrat d'achat et de vente à terme conclu avec la Banque de Montréal et iii) respecter les restrictions et pratiques en matière de placement imposées par le Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif, sauf dans les cas autorisés par les autorités de réglementation en valeurs mobilières;
- d) changement du nom du Fonds pour Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill à la radiation de la cote du Fonds à la TSX le 27 février 2015;
- e) abandon de l'obligation de convoquer les porteurs de parts à une assemblée pour obtenir leur accord au sujet de la désignation d'un nouvel auditeur par le gestionnaire;
- f) abandon de l'obligation de convoquer les porteurs de parts à une assemblée pour obtenir leur accord au sujet d'une fusion;
- g) possibilité pour le Fonds de créer et d'émettre de nouvelles catégories ou séries de parts;
- h) autres modifications consécutives aux mesures susmentionnées;
- i) conversion des parts de catégorie A du Fonds en parts de série X et celle des parts de catégorie F en parts de série F du Fonds. Le ratio de conversion des parts de catégorie A et des parts de catégorie F a été de 1 pour 2.

La date de clôture de l'exercice financier du Fonds a, quant à elle, été changée pour le 31 décembre. (En conséquence, les états financiers annuels de la période de quinze mois close le 31 décembre 2015 sont présentés à titre comparatif.)

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Le contrat à terme de gré à gré a été liquidé en février 2015, comme prévu, et une distribution spéciale de gains en capital non récurrente a été versée à tous les porteurs de parts.

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

LOGiQ Asset Management Ltd agit à titre de fiduciaire, de gestionnaire et de gestionnaire de portefeuille du Fonds (le « gestionnaire »). Le 7 décembre 2016, le gestionnaire du Fonds a changé son nom pour LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant, Gestion d'actifs Aston Hill inc.).

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le 18 février 2010, le Fonds a procédé à sa première introduction en bourse aux termes d'un prospectus daté du 28 janvier 2010. Une somme de 30 000 000 \$ a été levée par l'émission de 1 200 000 parts de catégorie A et une somme de 1 767 500 \$ a été levée par l'émission de 70 700 parts de catégorie F.

Le 11 mars 2010, les placeurs pour compte ont exercé une option d'attributions supplémentaires à l'égard de 73 820 parts de catégorie A, générant une somme additionnelle de 1 845 500 \$. Les frais des placeurs et les autres frais d'émission se sont élevés à 2 294 936 \$. Le gestionnaire a remboursé un montant de 73 815 \$ au Fonds pour les frais d'émission excédant la limite de 1,5 % du produit brut du placement (conformément aux modalités du prospectus du Fonds).

Les parts des catégories A et F avaient une date de rachat mensuel, soit l'avant-dernier jour ouvrable (n'importe quel jour à l'exclusion des samedis, des dimanches, des jours fériés à Toronto ou de tout autre jour où la Bourse de Toronto n'est pas ouverte à des fins de négociation) de juillet de chaque année, sous réserve de certaines conditions; afin d'effectuer un tel rachat, il fallait remettre les parts au plus tard à 17 h (heure de Toronto) le dernier jour ouvrable de juin de l'année du rachat. Les porteurs dont les parts étaient rachetées à la date de rachat annuel recevaient un prix de rachat égal à 100 % de la valeur liquidative par part de la catégorie en question moins les charges associées au rachat, le cas échéant, notamment les frais de courtage, et moins les gains en capital nets réalisés, le cas échéant, du Fonds qui sont distribués au porteur de parts avec le produit de la cession au moment du rachat.

En plus du droit de rachat annuel, les parts de catégorie A et les parts de catégorie F pouvaient être rachetées à la date de rachat mensuel (l'avant-dernier jour ouvrable de chaque mois à l'exception du mois de juillet), sous réserve de certaines conditions; afin d'effectuer un tel rachat, il fallait remettre les parts au plus tard à 17 h (heure de Toronto) le dernier jour ouvrable du mois précédant la date de rachat mensuel. Le paiement du prix de rachat était effectué au plus tard à la date de paiement du rachat, soit le dixième jour ouvrable du mois suivant immédiatement une date de rachat annuel ou une date de rachat mensuel, sous réserve du droit du gestionnaire de suspendre les rachats dans certaines circonstances. Au moment de payer le produit du rachat, le Fonds pouvait verser au porteur demandant le rachat de ses parts, une distribution en espèces correspondant aux gains en capital nets réalisés du Fonds engagés par celui-ci pour financer le paiement du prix de rachat. Les porteurs ayant remis une part de catégorie A aux fins de rachat recevaient un prix de rachat égal au moins élevé des montants suivants : i) 95 % du cours d'une part de catégorie A (le cours moyen pondéré à la Bourse de Toronto des dix jours ouvrables précédant immédiatement la date de rachat mensuel) et ii) 100 % du cours de clôture d'une part de catégorie A (le cours de clôture à la Bourse de Toronto à cette date de rachat mensuel ou, en cas d'absence d'opération à la date de rachat mensuel en question, la moyenne des derniers cours acheteur et vendeur du titre à la Bourse de Toronto à cette date de rachat mensuel) à la date de rachat mensuel applicable moins, dans chaque cas, les charges associées au rachat, le cas échéant, notamment les frais de courtage, en tant que montant de rachat mensuel. Les porteurs ayant remis une part de catégorie F aux fins de rachat recevaient un montant égal au produit i) du montant de rachat mensuel et ii) d'une fraction dont le numérateur était la plus récente valeur liquidative calculée par part de catégorie F et dont le dénominateur était la plus récente valeur liquidative calculée par part de catégorie A.

À la suite de la conversion du Fonds en un fonds commun de placement à capital variable à parts rachetables quotidiennement et du dénouement du contrat à terme de gré à gré le 27 février 2015, le gestionnaire a converti les parts existantes de catégorie A et de catégorie F du Fonds en parts de série X et de série F, respectivement, du Fonds à capital variable. Le ratio de conversion des parts de catégorie A et des parts de catégorie F a été de 1 pour 2. Chacune des parts de catégorie A a été convertie en deux parts de série X et chacune des parts de catégorie F a été convertie en deux parts de série F. Cette conversion n'a pas donné lieu à un fait imposable.

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les opérations sur les parts de l'ancienne catégorie A pour la période du 1^{er} octobre 2014 au 27 février 2015 sont les suivantes :

Ancienne catégorie A	Nombre de parts	
	Pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 27 février 2015 (date de conversion)	
Parts en circulation à l'ouverture de la période		861 182
Émission de parts rachetables		—
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A		4 317
Parts en circulation à la clôture de la période		(865 499)

Les opérations sur les parts de série X pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série X	Nombre de parts	
	Exercice clos le 31 décembre 2016	Pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015
Parts en circulation à l'ouverture de la période	350 947	—
Anciennes parts de catégorie A converties en parts de série X	—	1 730 998
Émission de parts rachetables	—	1 218
Rachat de parts rachetables	(79 702)	(1 394 897)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	9 286	13 628
Parts en circulation à la clôture de la période	280 531	350 947

Les opérations sur les parts de série A pour la période du 2 mars 2016 au 31 décembre 2016 sont les suivantes :

Série A	Nombre de parts	
	Pour la période du 2 mars 2016 au 31 décembre 2016	
Parts en circulation à l'ouverture de la période		—
Émission de parts rachetables		47 564
Rachat de parts rachetables		—
Émission de parts rachetables au réinvestissement		1 181
Parts en circulation à la clôture de la période		48 745

Les opérations sur les parts de l'ancienne catégorie F pour la période du 1^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Anciennes parts de catégorie F	Nombre de parts	
	Pour la période du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015	
Parts en circulation à l'ouverture de la période		22 000
Émission de parts rachetables		—
Parts de catégorie F converties en parts de catégorie A		(4 000)
Parts en circulation à la clôture de la période		18 000

Les opérations sur les parts de série F pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015 sont les suivantes :

Série F	Nombre de parts	
	Exercice clos le 31 décembre 2016	Pour la période du 28 février 2015 au 31 décembre 2015
Parts en circulation à l'ouverture de la période	13 442	—
Anciennes parts de catégorie F converties en parts de série F	—	36 000
Émission de parts rachetables	11 227	4 495
Rachat de parts rachetables	(6 270)	(27 300)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	424	247
Parts en circulation à la clôture de la période	18 823	13 442

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un aperçu du risque de concentration du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015.

Secteur	En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds	
	2016	2015
Obligations de sociétés canadiennes	88,8 %	95,6 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	11,2 %	4,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend des titres à revenu fixe. Les actifs et les passifs dérivés et les titres à revenu à court terme sont comptabilisés dans les autres éléments d'actif (de passif), montant net. Le Fonds est exposé au risque de concentration dans les secteurs de l'énergie et des industries.

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

b) Risque de marché

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

Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, puisque le Fonds ne détenait aucun investissement important en actions.

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. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2016 et 2015.

Au 31 décembre 2016	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	374 112 \$	453 164 \$	2 437 711 \$	3 264 987 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	10,2 %	12,3 %	66,3 %	88,8 %
Au 31 décembre 2015	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Titres de créance – position acheteur	– \$	541 850 \$	1 088 203 \$	1 850 823 \$	3 480 876 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	14,9 %	29,9 %	50,8 %	95,6 %

Au 31 décembre 2016, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué d'environ 40 267 \$ (41 551 \$ au 31 décembre 2015). Si les taux d'intérêt en vigueur avaient diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté d'environ 40 910 \$ (42 213 \$ au 31 décembre 2015). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs monétaires et non monétaires et sur la valeur nominale des montants sous-jacents des dérivés de change tels que les contrats de change à terme. Les tableaux présentent également l'incidence approximative sur l'actif net d'une dépréciation de 5 % du dollar canadien (« CAD ») par rapport aux autres monnaies indiquées. Une hausse du dollar canadien par rapport à ces autres monnaies aurait l'effet inverse. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Les tableaux ci-après présentent, en dollars canadiens, l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015.

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	– \$	1 782 406 \$	1 782 406 \$	– \$	89 120 \$	89 120 \$
Total	– \$	1 782 406 \$	1 782 406 \$	– \$	89 120 \$	89 120 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	48,5 %	48,5 %	–	2,4 %	2,4 %

31 décembre 2015

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Instruments non monétaires	Instruments monétaires*	Total	Instruments non monétaires	Instruments monétaires	Total
Dollar américain	– \$	48 525 \$	48 525 \$	– \$	2 426 \$	2 426 \$
Total	– \$	48 525 \$	48 525 \$	– \$	2 426 \$	2 426 \$
Pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	1,3 %	1,3 %	–	0,1 %	0,1 %

* Les titres à revenu fixe, la trésorerie et la valeur nominale des contrats de change à terme sont classés sous « Instruments monétaires » et sont mutuellement compensés.

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2016, le Fonds était exposé au risque de crédit des contreparties aux contrats dérivés. Ce risque est géré en faisant affaire avec des contreparties ayant une notation appropriée et en optant pour des contrats dérivés de courte durée. Les contreparties aux contrats de change à terme étaient notées AAA par S&P (AAA par S&P au 31 décembre 2015). Le tableau des contrats de change à terme figurant dans l'inventaire du portefeuille présente l'exposition au risque de contrepartie et la notation pour les contrats dérivés hors cote.

Le tableau ci-après présente un aperçu de l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 31 décembre 2016 et 2015. Cette exposition est liée à des titres de créance assortis des notations suivantes de Standard & Poor's (« S&P ») :

Titres de créance par notation (selon S&P), en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2016	2015
BBB	53,4 %	50,8 %
Non noté	35,4 %	44,8 %
Total	88,8 %	95,6 %

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

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend de la possibilité que le Fonds éprouve des difficultés à honorer les obligations relatives aux passifs financiers. Ce risque est principalement lié aux demandes quotidiennes de rachat présentées par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir à tout moment l'existence d'un marché actif pour les placements du Fonds, ni de garantir que les prix auxquels sont négociés les titres reflètent fidèlement leur valeur. Un faible volume d'opérations sur un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2016, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 361 239 \$ (294 785 \$ au 31 décembre 2015) pour faire face à ses obligations à court terme.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

Les dettes d'exploitation et charges à payer du Fonds sont généralement exigibles dans les 90 jours. À l'exception des actions et des titres à revenu fixe en position vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds aux 31 décembre 2016 et 2015 était de moins de 90 jours à la date de clôture. Les tableaux qui suivent présentent une analyse des passifs financiers du Fonds par catégorie d'échéance, d'après le terme à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants indiqués dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2016	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	2 467 \$	2 467 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	39 018	39 018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 676 310	3 676 310
Total	3 717 795 \$	3 717 795 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2015	Moins de 3 mois	Total
Contrats de change à terme – position vendeur	87 443 \$	87 443 \$
Frais de gestion à payer	1 107	1 107
Dettes d'exploitation et charges à payer	53 555	53 555
Rachats à payer	15 932	15 932
Distributions à payer	27	27
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 640 521	3 640 521
Total	3 798 585 \$	3 798 585 \$

Les parts rachetables sont rachetables au gré du porteur. Toutefois, le gestionnaire ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle indiquée ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs conservent généralement ces instruments pour une plus longue période.

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

E) ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les tableaux qui suivent illustrent le classement des actifs et des passifs du Fonds évalués à la juste valeur dans la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2016 et 2015 :

Au 31 décembre 2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	– \$	3 264 987 \$	– \$	3 264 987 \$
Total des actifs financiers	– \$	3 264 987 \$	– \$	3 264 987 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position vendeur	– \$	(87 443)\$	– \$	(87 443)\$
Total des autres instruments financiers	– \$	(87 443)\$	– \$	(87 443)\$

Au 31 décembre 2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Titres à revenu fixe	– \$	3 480 876 \$	– \$	3 480 876 \$
Total des actifs financiers	– \$	3 480 876 \$	– \$	3 480 876 \$
Autres instruments financiers				
Contrats de change à terme – position vendeur	– \$	(87 443)\$	– \$	(87 443)\$
Total des autres instruments financiers	– \$	(87 443)\$	– \$	(87 443)\$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes générales des Fonds.
31 décembre 2016

F) INSTRUMENTS FINANCIERS CLASSÉS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015.

	Gains nets (pertes nettes)	
Gains nets (pertes nettes) sur les instruments financiers à la JVRN	2016	2015
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	9 181 \$	(557 931)\$
Designés au début	391 153	(501 669)
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	400 334 \$	(1 059 600)\$

G) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds n'a conclu de convention-cadre de compensation relativement à ses contrats de change à terme avec aucune contrepartie. Cet accord répond aux critères de compensation dans les états de la situation financière et permet d'opérer compensation des montants s'y rapportant dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Pour les contreparties qui n'ont pas conclu de conventions-cadres de compensation, le montant brut des actifs et des passifs n'est pas compensé dans l'état de la situation financière.

Le tableau qui suit présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne « Incidence nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

31 décembre 2016

Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun contrat de change à terme.

31 décembre 2015

Contrats de change à terme

Passifs financiers	Montants bruts	Instruments financiers pouvant être compensés	Montants nets présentés dans l'état de la situation financière	Montants connexes non compensés dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers	Garantie donnée	Montant net
Banque Royale du Canada	(87 443)\$	– \$	(87 443)\$	– \$	– \$	(87 443)\$
Montants nets	(87 443)\$	– \$	(87 443)\$	– \$	– \$	(87 443)\$

H) CONTRAT À TERME RÉGLÉ PAR ANTICIPATION

Auparavant, le Fonds était indirectement exposé au portefeuille. Le Fonds a utilisé le produit net de la première introduction en bourse des parts de catégorie A et de catégorie F pour régler par anticipation les achats au titre d'un contrat d'achat et de vente à terme (le « contrat à terme de gré à gré ») conclu avec la Banque de Montréal (la « contrepartie » ou « BMO »). En vertu du contrat à terme de gré à gré, le Fonds recevait, à l'échéance, un portefeuille composé de titres de sociétés ouvertes canadiennes qui sont des « titres canadiens » au sens de la Loi de l'impôt (les « titres canadiens ») et dont la valeur est égale à la valeur de la Fiducie OBA (la « Fiducie OBA » ou la « Fiducie »). Les règlements partiels au titre du contrat à terme de gré à gré avaient pour but une exposition économique des porteurs de parts aux distributions versées à la Fiducie OBA. Des frais annuels de 0,35 %, calculés en fonction de la valeur liquidative de la Fiducie OBA, devaient être payés à BMO au titre du contrat à terme.

Le contrat à terme de gré à gré a été liquidé en février 2015, comme prévu, et une distribution spéciale non récurrente au titre de l'impôt sur le capital a été versée à tous les porteurs de parts.

J) ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 24 février 2017, le gestionnaire a annoncé son intention de procéder au rachat de toutes les parts en circulation du Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill aux environs du 28 avril 2017, comme prévu dans la déclaration de fiducie des Fonds. Le rachat est effectué étant donné le nombre limité de porteurs de titres. Il n'est plus rentable de poursuivre les activités du Fonds. Le Fonds sera dissous à la suite du rachat.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

1. ÉTABLISSEMENT DES FONDS ASTON HILL

Les Fonds Aston Hill (individuellement, un « Fonds », et collectivement, les « Fonds ») ont été établis en vertu des lois de la province d'Ontario. 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 de nom pour LOGiQ Asset Management Inc., par conséquent, Aston Hill Asset Management Inc. est renommé LOGiQ Asset Management Ltd.

Gestion d'actifs LOGiQ Inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille (le « gestionnaire ») des Fonds, à l'exception du Fonds à rendement total canadien Aston Hill, géré par Manitou Investment Management Ltd., et du Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya et du Fonds de rendement stratégique Aston Hill, qui sont respectivement gérés par Voya Investment Management Co. LLC et par LOGiQ Capital Partners Inc. (le « sous-conseiller »). L'adresse du siège social des Fonds est le 77 King Street West, Suite 2110, Toronto (Ontario) M5K 1G8.

Nom du Fonds	Date de la déclaration de fiducie	Séries offertes	Renseignements sur les séries
Fonds à rendement total Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, UA, UF, TA6 et TF6	Les séries A et F ont été créées le 19 août 2011. Le 6 décembre 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux investisseurs institutionnels. Les activités liées aux parts des séries UA et UF ont respectivement commencé le 28 avril 2014 et le 15 mai 2014. Les activités liées aux parts des séries TA6 et TF6 ont commencé le 2 juin 2016.
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries Y (auparavant, la série A), Z (auparavant, la série F), I, A (nouvelle version de la série A), F (nouvelle version de la série F), TA6 et TF6	Le Fonds a été lancé le 22 novembre 2011. La nouvelle version des séries A et F a été offerte aux investisseurs en juillet 2014. Les activités liées aux parts des séries TA6 et TF6 ont commencé le 2 juin 2016.
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X, Y, UA, UF, TA6 et TF6	Le Fonds a été lancé le 9 décembre 2009. Les activités liées aux parts des séries UA et UF ont commencé le 15 décembre 2014. Les activités liées aux parts des séries TA6 et TF6 ont commencé le 2 juin 2016.
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	23 février 2015 (modification)	Parts de séries A, F, I, UA, UF, TA6 et TF6	Le Fonds a été lancé le 1 ^{er} avril 2015. Les activités liées aux parts des séries TA6 et TF6 ont commencé le 2 juin 2016.
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	28 août 2015 (modification)	Parts de séries A, F et I	Le 10 avril 2015, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux investisseurs institutionnels. Les activités liées aux parts des séries A et F ont respectivement commencé le 12 février 2016 et le 23 février 2016.
Fonds mondial de ressources Aston Hill	Avant la conversion : 28 septembre 2004 (original) Après la conversion : 28 août 2015 (modification)	Parts de séries A, F, I, X et Y	Le Fonds a commencé ses activités le 7 octobre 2004 à titre de fonds d'investissement à capital fixe. Le 1 ^{er} septembre 2015, le Fonds a été converti en fonds commun de placement à capital variable. Le 6 novembre 2015, le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill a été intégré dans le Fonds et a commencé à offrir des parts de séries A, F et I aux investisseurs.
Fonds Millénium Aston Hill	28 août 2015 (modification)	Parts de séries A, F et I	Le Fonds a été lancé le 17 septembre 2015. Le 27 avril 2016, le Fonds a commencé à offrir des parts de série F.
Fonds de revenu élevé Aston Hill	28 août 2015 (modification)	Parts de séries A, F, I, X, UA, UF et TA6	Le Fonds a été lancé le 3 novembre 2015. Le 27 mai 2016, le Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill et le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill ont été intégrés dans le Fonds et ont commencé à offrir des parts de séries X, UA et UF aux investisseurs. Les activités liées aux parts de série TA6 ont commencé le 3 juin 2016.
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	12 mai 2015 (modification)	Parts de séries A, F, I et X	Le Fonds a été lancé le 18 février 2010. Le 27 février 2015, le Fonds a été converti en un fonds commun de placement à capital variable à parts rachetables quotidiennement. Les activités liées aux parts de série A ont commencé le 2 mars 2016.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

Les états de la situation financière sont en date des 31 décembre 2016 et 2015. Les états du résultat global, les tableaux des flux de trésorerie et les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 à l'exception des Fonds suivants :

Nom du Fonds	États de la situation financière aux	États du résultat global, tableaux des flux de trésorerie et états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	31 décembre 2016 et 2015	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 1 ^{er} avril 2015 (lancement) au 31 décembre 2015
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	31 décembre 2016 et 2015	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 10 avril 2015 (lancement) au 31 décembre 2015
Fonds Millénium Aston Hill	31 décembre 2016 et 2015	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 17 septembre 2015 (lancement) au 31 décembre 2015
Fonds de revenu élevé Aston Hill	31 décembre 2016 et 2015	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 3 novembre 2015 (lancement) au 31 décembre 2015
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	31 décembre 2016 et 2015	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période de quinze mois du 1 ^{er} octobre 2014 au 31 décembre 2015

Le gestionnaire a autorisé la publication des présents états financiers le 30 mars 2017.

2. MODE DE PRÉPARATION

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et comprennent des estimations et des hypothèses formulées par le gestionnaire qui pourraient avoir une incidence sur les montants présentés au titre des actifs, des passifs, des revenus, des charges et des variations de l'actif net pour la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle des Fonds. La valeur liquidative par part des Fonds ne différerait pas de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, aux 31 décembre 2016 et 2015.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Instruments financiers

Les positions acheteur des Fonds en actions et en titres à revenu fixe sont désignées initialement comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Les instruments dérivés et les positions vendeur des Fonds sont classés comme détenus à des fins de transaction. Par suite de ces désignations et classements, les placements et les instruments dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN. L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée au montant approximatif du rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti qui reflète les montants à recevoir ou à payer, actualisés s'il y a lieu au taux d'intérêt effectif de l'instrument financier. Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative publiée. La juste valeur des actifs et des passifs financiers des Fonds qui ne sont pas comptabilisés à la JVRN se rapproche de la valeur comptable étant donné leur échéance rapprochée.

b) Participations dans une entité structurée

IFRS 10 exige que les « entités d'investissement » (au sens donné à ce terme dans la norme) comptabilisent leurs participations dans des filiales, des entreprises associées et des coentreprises à la JVRN au lieu de les consolider. Les Fonds ont déterminé que leurs participations dans des filiales, des entreprises associées et des coentreprises répondent toutes à la définition d'« entité d'investissement » et, par conséquent, ils évaluent leurs filiales à la JVRN. Une entité d'investissement est une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion de placement, qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-values en capital ou de revenus de placement, ou les deux, et qui évalue et apprécie la performance de la quasi-totalité de ses placements sur la base de la juste valeur. Le jugement le plus important posé par les Fonds pour établir qu'ils répondent à cette définition est que la juste valeur constitue le principal critère d'évaluation et d'appréciation de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

Aux termes d'IFRS 12, des informations spécifiques doivent être fournies sur les participations dans des filiales, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées. Ces informations doivent être fournies chaque fois qu'une entité détient ces types d'investissements et, dans le cas de placements dans des fonds sous-jacents, si le fonds investisseur exerce une influence notable, un contrôle conjoint ou le contrôle sur un ou plusieurs de ces fonds sous-jacents, ou lorsque le fonds sous-jacent est une entité structurée. Les Fonds ne satisfont pas aux exigences du contrôle selon IFRS 10.7 et, par conséquent, n'exercent pas de contrôle sur les fonds sous-jacents. Il n'existe aucune entente contractuelle entre les Fonds et les fonds sous-jacents émetteurs.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

c) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les titres négociables cotés, incluant les options vendues et les options achetées) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date du fait ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les contrats de change à terme et les options, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions du marché à chaque date d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation d'opérations récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, d'autres instruments identiques en substance et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui maximisent l'utilisation de données d'entrée observables.

Se reporter aux notes annexes propres à chaque Fonds pour plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

d) Trésorerie et placements à court terme

La trésorerie se compose de l'encaisse, des dépôts bancaires et des découverts bancaires. Les placements à court terme sont des placements en titres de créance avec une échéance de moins d'un an lors de leur acquisition. Les placements à court terme sont évalués à la juste valeur, qui avoisine les coûts plus les intérêts à payer.

e) Autres actifs et passifs

Les autres actifs financiers des Fonds, qui comprennent notamment les dividendes et intérêts à recevoir, les montants à recevoir des courtiers, les montants à recevoir du gestionnaire et les souscriptions à recevoir des porteurs de parts, sont considérés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût amorti. Les autres passifs financiers des Fonds, qui peuvent comprendre les dettes d'exploitation et charges à payer, les frais de gestion à payer, les montants à payer aux courtiers, les rachats à payer aux porteurs de parts, les dividendes à payer et les distributions à payer aux porteurs de parts, sont désignés comme tels et comptabilisés au coût amorti. Le coût amorti de ces actifs et passifs financiers se rapproche de leur juste valeur étant donné l'échéance rapprochée de ces éléments.

f) Conversion de devises

La majorité des souscriptions et des rachats des Fonds sont libellés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date des opérations. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et pertes de change se rapportant à la trésorerie et aux autres actifs et passifs financiers sont présentés aux postes « Gain net (perte nette) de change sur la trésorerie » et « Variation de la plus-value (moins-value) latente de la trésorerie » dans les états du résultat global.

La juste valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à midi à chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements et le revenu tiré des placements sont convertis au taux de change en vigueur à la date de ces opérations.

g) Coûts de transactions

Les coûts de transactions du portefeuille sont passés en charges et présentés dans l'état du résultat global. Le coût moyen figurant à l'inventaire du portefeuille est présenté après déduction 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. Ils comprennent la rémunération et les commissions des placeurs, des conseillers et des courtiers, et les droits exigés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs.

h) Opérations de placement et constatation des revenus

Les achats et ventes sont comptabilisés à la date d'opération, qui est la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Le revenu de dividendes et les charges liées aux dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer présentés dans l'état du résultat global correspondent aux intérêts nominaux reçus sur les titres à revenu fixe par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les obligations à coupon zéro, qui sont amorties. Les distributions sont comptabilisées à la date ex-distribution et, si elles représentent un remboursement de capital, elles sont inscrites en déduction du coût ajusté de l'instrument correspondant. Le revenu tiré du prêt de titres est comptabilisé lorsqu'il est reçu.

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

i) Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les Fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Si une telle indication existe, les Fonds comptabilisent une perte de valeur, qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs, déterminée au moyen du taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. Les pertes de valeur des actifs financiers au coût amorti sont reprises dans une période ultérieure si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement reliée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

j) Distributions provenant de fiducies de placement immobilier

Les distributions provenant de fiducies de placement immobilier sont traitées comme un revenu d'intérêts à distribuer, des gains en capital ou un remboursement de capital aux fins fiscales, et sont présentées dans les états du résultat global à titre de revenus de dividendes, de revenus d'intérêts à distribuer ou de gains en capital, selon le cas. La répartition des distributions provenant de fiducies de revenu entre les dividendes, les intérêts et les autres revenus, les gains en capital et les remboursements de capital se fonde sur une estimation du classement des distributions fourni par ces fiducies de revenu. Cette répartition peut changer lorsque le classement final de ces distributions est reçu des fiducies de revenu.

k) Utilisation d'estimations

Pour préparer les états financiers selon les IFRS, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés au titre des actifs et des passifs à la date des états financiers, de même que sur les montants présentés au titre des augmentations et des diminutions de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liées aux activités pour la période. La direction doit tout particulièrement faire appel à son jugement et à des estimations pour ce qui est de l'évaluation des placements hors cote. Les montants obtenus peuvent différer considérablement de ceux qui auraient été utilisés s'il avait existé un marché facile d'accès pour ces placements et un cours officiel auquel ceux-ci auraient pu être vendus.

l) Répartition des revenus et des charges

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

Les revenus et les gains (pertes) réalisés et latents sont répartis quotidiennement en fonction de la valeur liquidative de chaque série par rapport à la valeur liquidative totale du Fonds en question à la date d'évaluation la plus récente. Se reporter aux notes annexes propres à chaque Fonds pour les détails concernant la répartition des revenus et des charges.

Les charges sont classées et comptabilisées comme des charges directement attribuables à une série donnée (« charges directes ») ou comme des charges communes à toutes les séries d'un Fonds donné. Les charges directes d'une série donnée sont imputées à cette série à titre de charges directes. Les charges communes sont affectées à chaque série conformément à la répartition des revenus communs décrite ci-dessus.

m) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, présentée aux états du résultat global est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts rachetables de la série pertinente en circulation pendant la période.

n) Actifs et passifs dérivés

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont utilisés par les Fonds afin de couvrir les fluctuations des devises par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds, le dollar canadien. Les contrats de change à terme sont évalués à la juste valeur à chaque date d'évaluation. La valeur comptable 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. À la date d'évaluation, la juste valeur des contrats de change à terme ouverts est comptabilisée à titre de gain ou de perte latent sur les contrats de change à terme. Au dénouement d'un contrat, le gain ou la perte est comptabilisé à titre de gain ou de perte net réalisé sur les contrats de change à terme.

Contrats d'option

Lorsque le Fonds achète une option, un montant correspondant à la juste valeur établie en fonction de la prime payée est comptabilisé à titre d'actif. Lorsque le Fonds vend une option, un montant correspondant à la juste valeur établie en fonction de la prime reçue est comptabilisé à titre de passif. Lorsque les options sont dénouées, la différence entre la prime et le montant payé ou reçu, après déduction des commissions de courtage, ou le montant total de la prime si l'option expire sans valeur, est comptabilisé à titre de gain ou de perte et présenté aux états du résultat global dans les autres variations nettes de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la JVRN.

Les contrats d'option sont évalués à la juste valeur selon le gain ou la perte qui serait potentiellement réalisé advenant leur transfert à un autre intervenant du marché. Tous les gains (pertes) latents découlant de contrats d'option sont comptabilisés au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'option » dans les états du résultat global, jusqu'au dénouement ou à l'expiration des contrats; les gains (pertes) sont alors réalisés et constatés dans l'état du résultat global, au poste « Gain (perte) réalisé sur les contrats d'option ».

o) Classement des parts rachetables émises par les Fonds

IAS 32 exige que les titres d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser ces titres contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classés comme des passifs financiers, sauf si certaines conditions sont respectées. Un fonds détenant plusieurs séries ne satisfait pas aux critères énoncés dans IAS 32.16 a) et c). Plus précisément, les porteurs de parts n'ont pas droit à une quote-part de l'actif net de l'entité attribuable aux porteurs de parts rachetables à la liquidation en raison des différences entre les séries, et les différentes séries ne présentent pas des caractéristiques identiques. Par conséquent, les critères énoncés dans IAS 32.16 ne sont pas tous réunis. Conformément à cette norme, la présentation dans les capitaux propres n'est pas permise. L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables a par conséquent été présenté à titre de passif dans les états de la situation financière de chacun des Fonds.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

p) Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

La version définitive d'IFRS 9 a été publiée par l'IASB en juillet 2014, en remplacement d'IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). IFRS 9 introduit un modèle de classement et d'évaluation, un modèle prospectif unique de dépréciation liée à la perte prévue et une méthode profondément modifiée de la comptabilité de couverture. Cette nouvelle méthode unique de classement des actifs financiers, fondée sur des principes, dépend des caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle économique dans lequel s'inscrit la détention d'un actif. La nouvelle norme se traduit également par une méthode unique de calcul de la perte de valeur appliquée à tous les instruments financiers, ce qui nécessitera une comptabilisation plus rapide des pertes de crédit attendues. En outre, le risque de crédit propre à une entité est désormais pris en compte dans l'évaluation des passifs à la juste valeur, de sorte que les gains découlant de la dégradation du risque de crédit propre à une entité ne seront plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, avec possibilité d'adoption anticipée. De plus, l'entité peut appliquer par anticipation les changements relatifs à son risque de crédit propre, de façon distincte, sans modifier autrement la comptabilisation des instruments financiers. Les Fonds évaluent actuellement l'incidence de l'application d'IFRS 9 et n'ont pas encore fixé de date pour son application.

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Ce qui suit présente les principaux jugements et estimations comptables établis par les Fonds pour la préparation des états financiers :

a) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les investisseurs des Fonds sont principalement des résidents canadiens, et les souscriptions et les rachats de parts rachetables sont effectués en dollars canadiens. Les principales activités des Fonds consistent à investir dans des titres et des instruments dérivés canadiens, américains et mondiaux. Le rendement des Fonds est évalué et présenté aux investisseurs en dollars canadiens. Le gestionnaire considère le dollar canadien comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents. Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des Fonds.

b) Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des instruments dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation fondées sur des opérations récentes effectuées sur le marché ou sur des indications de prix fournies par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications, et ne pas être contraignants ou exécutoires. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés.

Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre aux Fonds que le risque de crédit de la contrepartie) et la volatilité. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Se reporter aux notes annexes propres à chaque Fonds pour plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

c) Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants afin de déterminer si l'activité des Fonds consiste ou non à investir dans le but de réaliser un rendement global, aux fins de l'application de l'option de la juste valeur selon IAS 39. Le jugement le plus important consiste à établir que certains placements sont détenus à des fins de transaction et à déterminer si l'option de la juste valeur peut être appliquée aux placements qui ne sont pas détenus à de telles fins.

5. FRAIS ET CHARGES DES FONDS

a) Opérations avec des parties liées

Les parties sont considérées comme des parties liées si l'une d'entre elles a la capacité de contrôler l'autre ou d'exercer une influence notable sur elle dans la prise de décisions financières ou d'exploitation.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

Frais de gestion

Chaque série des Fonds (sauf les parts de série I) verse au gestionnaire des frais de gestion pour des services de gestion générale 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 gestionnaire est responsable du paiement des frais de gestion de placement aux sous-conseillers à même les frais de gestion des Fonds applicables.

Le taux annuel maximal des frais de gestion pour chaque série est le suivant :

Fonds	Frais de gestion annuels (%)				
	Séries A/UA/TA6	Séries F/UF/TF6	Série X	Série Y	Série Z
Fonds à rendement total Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	1,40 %	0,90 %
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	1,75 %	1,00 %	1,65 %	1,50 %	—
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	1,45 %	0,95 %	—	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	2,00 %	1,00 %	1,25 %	1,15 %	—
Fonds Millénium Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds de revenu élevé Aston Hill	1,90 %	0,90 %	0,75 %	—	—
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	1,30 %	0,80 %	1,10 %	—	—

Le gestionnaire a, à son gré, absorbé des charges d'exploitation des Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015. Les montants pris en charge par le gestionnaire sont présentés ci-dessous. Le gestionnaire n'est pas tenu de continuer à absorber ces charges et rien ne garantit qu'il le fera à l'avenir.

Fonds	2016	2015
Fonds à rendement total Aston Hill	— \$	6 804 \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	105 691	183 406
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	373 403	155 975
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	539 430	304 539
Fonds mondial de ressources Aston Hill	356	88
Fonds Millénium Aston Hill	20 194	23 573
Fonds de revenu élevé Aston Hill	487 365	28 449
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	53 503	1 471

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 de celui-ci.

Fonds	2016	2015
Fonds à rendement total Aston Hill	71 743 \$	165 816 \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	6 725	5 203
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	158 435	173 244
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	14 818	6 706
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	195 431	86 515
Fonds mondial de ressources Aston Hill	22 069	—
Fonds Millénium Aston Hill	14 176	6 387
Fonds de revenu élevé Aston Hill	170 092	1 835
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	7 054	11 730

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

Les membres du CEI sont John Crow (président), Joseph Wright, Robert B. Falconer et Scott Browning. Le comité d'examen indépendant agit à titre de comité d'examen pour 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.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

6. COÛTS DE TRANSACTIONS ET PAIEMENTS INDIRECTS

Le tableau suivant présente le total des commissions versées par les Fonds pendant les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 pour les opérations de portefeuille :

Fonds	2016	2015
Fonds à rendement total Aston Hill	802 857 \$	639 557 \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	5 162	20 327
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	19 341	35 988
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	30 614	8 565
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	88 367	131 073
Fonds Millénium Aston Hill	30 062	28 668
Fonds de revenu élevé Aston Hill	940 858	19 374
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	1 057	—

Les paiements indirects inclus dans ces commissions pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 sont les suivants :

Fonds	2016	2015
Fonds à rendement total Aston Hill	14 700 \$	14 021 \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	6 025	524
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	—	—
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	8 335	1 796
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	10 923	2 417
Fonds Millénium Aston Hill	11 375	1 889
Fonds de revenu élevé Aston Hill	106 599	2 543
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	—	386

7. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

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

Le gestionnaire des Fonds surveille régulièrement les risques mentionnés ci-après.

a) Risque de concentration

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

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

b) Risque de marché

Autre risque de prix

Le risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier varie par suite des fluctuations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par la conjoncture économique et politique générale, de même que par les tendances du secteur et du marché. Tous les titres, à l'exception des titres de créance à court terme, présentent un risque de perte en capital.

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

D'autres précisions sur l'autre risque de prix auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de change

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

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

c) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un émetteur ou une contrepartie à un instrument financier manque à ses obligations financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur. L'exposition des autres actifs des Fonds au risque de crédit correspond à leur valeur comptable inscrite dans l'état de la situation financière.

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

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

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds ne puissent pas respecter leurs engagements à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en trésorerie quotidiens de parts rachetables. Les Fonds investissent donc la majorité de leurs actifs dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont ils peuvent facilement se départir. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir leur niveau de liquidité.

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

8. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

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

Les évaluations de la juste valeur sont toutes récurrentes. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé visé est négocié activement et que son cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ce cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé au niveau 3.

a) Actions

Les positions acheteur et vendeur en actions des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque le titre est évalué au moyen des cours non ajustés publiés sur des marchés. Certaines actions des Fonds ne sont pas négociées fréquemment, si bien qu'aucun prix observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables (par exemple, des opérations sur des titres similaires du même émetteur) et la juste valeur est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

b) Options et bons de souscription

Les options et les bons de souscription négociés sur un marché boursier actif sont classés au niveau 1. Lorsque les options et les bons de souscription sont négociés de gré à gré et que la juste valeur est déterminable à l'aide de données de marché observables et fiables, ils sont classés au niveau 2. Lorsque la détermination de la juste valeur se fait en grande partie avec des données d'entrée non observables, les options et les bons de souscription sont classés au niveau 3.

c) Titres à revenu fixe

Les titres à revenu fixe (positions acheteur et vendeur) comprennent principalement des obligations du secteur public et de sociétés qui sont évaluées selon des modèles fondés sur des données comme la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données d'entrée significatives aux fins de l'évaluation sont généralement observables, les obligations des Fonds ont été classées au niveau 2.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

d) Placements à court terme

Les placements à court terme sont classés au niveau 2, car ils sont évalués au moyen de données d'entrée observables comme les taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité, et ne sont pas activement négociés.

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués principalement sur la base du notionnel, de la différence entre le taux contractuel et le taux à terme du marché pour la même monnaie, des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Les contrats pour lesquels les écarts de crédit de la contrepartie sont observables et fiables, ou pour lesquels les données d'entrée liées au crédit ne sont pas considérées comme importantes pour la juste valeur, sont classés au niveau 2.

D'autres précisions sur le classement des titres de chaque Fonds en fonction de la hiérarchie des justes valeurs figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

9. IMPOSITION

Le Fonds à rendement total Aston Hill, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill, le Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill, le Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya, le Fonds mondial de ressources Aston Hill, le Fonds de revenu élevé Aston Hill et le Fonds à rendement total canadien Aston Hill sont des fiducies de fonds commun de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Conformément à la déclaration de fiducie, la totalité de leur revenu net aux fins fiscales et une partie suffisante de leurs gains en capital nets réalisés, en dollars canadiens, sont payés ou payables aux porteurs de parts au cours de l'année d'imposition, de sorte que les Fonds n'ont pas à payer d'impôt sur le revenu (compte tenu des remboursements au titre des gains en capital applicables et des crédits d'impôt pour dividendes). Aucune charge d'impôt n'a donc été comptabilisée.

Les Fonds envisagent de distribuer la totalité de leur revenu net et suffisamment de gains en capital nets réalisés pour ne pas payer d'impôt. Les Fonds peuvent parfois effectuer des distributions supérieures à leurs revenus. Cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas imposable pour les porteurs de parts, mais elle vient réduire le prix de base rajusté des parts détenues.

Le Fonds Millénium Aston Hill et le Fonds d'obligations de sociétés 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, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu net ni sur les gains en capital nets réalisés pendant l'année d'imposition s'ils sont payés ou payables aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Cependant, toute tranche du revenu imposable et des gains en capital nets réalisés du Fonds qui n'est pas payée ou payable aux porteurs de parts est imposable. Le Fonds Millénium Aston Hill et le Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill n'étant pas admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, l'impôt sur les gains en capital nets réalisés qui ne sont pas payés ou payables ne pourra pas être récupéré conformément aux dispositions de remboursement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de la législation fiscale provinciale, à mesure que les rachats s'effectuent. En outre, ces deux Fonds sont également assujettis à un impôt minimum de remplacement, car ils n'étaient pas admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée par le Fonds Millénium Aston Hill et le Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill au 31 décembre 2016.

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 2016 et 2015.

Fonds	Année d'imposition close le 31 décembre 2016		Année d'imposition close le 31 décembre 2015	
	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital
Fonds à rendement total Aston Hill	4 872 210 \$	1 277 166 \$	– \$	– \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	263 889	135 982	263 889	135 982
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	24 389 584	–	18 363 187	–
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	407 311	425 979	–	127 110
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	8 713 612	–	10 481 354	–
Fonds mondial de ressources Aston Hill	143 159 334	216 532	140 706 436	–
Fonds Millénium Aston Hill	614 444	–	–	–
Fonds de revenu élevé Aston Hill	1 216 316	–	61 307	6 210
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	17 051	56 011	–	56 011

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les futurs gains en capital nets réalisés. Les pertes autres qu'en capital subies dans les années d'imposition postérieures à 2005 peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Les pertes autres qu'en capital reportées peuvent être portées en réduction de revenus de placement nets futurs.

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'avantage fiscal lié aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflété à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charges distinctes dans les états du résultat global.

10. PRÊT DE TITRES

Les Fonds ont conclu une entente de prêt de titres avec leur dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs. La valeur marchande totale des titres prêtés par un Fonds ne peut pas dépasser 50 % de l'actif de ce Fonds. Les Fonds reçoivent une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. Les biens cédés en garantie se composent généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, ou par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais peuvent aussi être des titres supranationaux, comme le prévoit le Règlement 81-102. Le tableau ci-après présente la valeur de marché des titres prêtés et des garanties reçues aux 31 décembre 2016 et 2015.

Fonds	31 décembre 2016	
	Prêts en cours	Montant de la garantie
Fonds à rendement total Aston Hill	4 228 137 \$	4 312 706 \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	—	—
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	1 125 284	1 147 792
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	—	—
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	5 476 803	5 586 346
Fonds Millénium Aston Hill	—	—
Fonds de revenu élevé Aston Hill	—	—
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	—	—

Fonds	31 décembre 2015	
	Prêts en cours	Montant de la garantie
Fonds à rendement total Aston Hill	4 752 257 \$	4 847 305 \$
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	—	—
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	8 659 088	8 832 271
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	956 211	975 338
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	1 157 582	1 180 739
Fonds Millénium Aston Hill	—	—
Fonds de revenu élevé Aston Hill	—	—
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	—	—

Le revenu tiré du prêt de titres figurant aux états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêts de titres perçus par le dépositaire des Fonds.

Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, les revenus tirés du prêt de titres étaient les suivants :

	Montant brut du revenu tiré du prêt de titres	Frais de prêts de titres	Revenu net provenant du prêt de titres	Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres	Revenu net provenant du prêt de titres reçu par le Fonds
	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2016					
Fonds à rendement total Aston Hill	21 502	(7 526)	13 976	(1 937)	12 039
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	19	(7)	12	—	12
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	84 242	(29 485)	54 757	(117)	54 640
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	1 434	(458)	976	(40)	936
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—	—	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	3 896	(1 364)	2 532	(220)	2 312
Fonds Millénium Aston Hill	—	—	—	—	—
Fonds de revenu élevé Aston Hill	34 150	(11 952)	22 198	(2 529)	19 669
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	10	(3)	7	—	7

NOTES ANNEXES GÉNÉRALES (suite)

Les présentes notes doivent être lues avec les notes annexes propres à chaque Fonds.
31 décembre 2016

	Montant brut du revenu tiré du prêt de titres \$	Frais de prêts de titres \$	Revenu net provenant du prêt de titres \$	Retenues d'impôts sur le revenu tiré du prêt de titres \$	Revenu net provenant du prêt de titres reçu par le Fonds \$
31 décembre 2015					
Fonds à rendement total Aston Hill	81 566	(28 548)	53 018	(145)	52 873
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	4 020	(1 407)	2 613	(70)	2 543
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	122 207	(42 772)	79 435	—	79 435
Fonds de croissance conservateur américain Aston Hill	210	—	210	—	210
Fonds de revenu à taux variable Aston Hill Voya	—	—	—	—	—
Fonds mondial de ressources Aston Hill	12 477	(4 367)	8 110	(811)	7 299
Fonds Millénium Aston Hill	—	—	—	—	—
Fonds de revenu élevé Aston Hill	—	—	—	—	—
Fonds d'obligations de sociétés Aston Hill	32	—	32	—	32

Les frais de prêts de titres correspondent à 35 % du montant brut du revenu tiré du prêt de titres.

11. MARGE DU COURTIER

Une vente à découvert par un Fonds implique l'emprunt de titres à un courtier qui sont ensuite vendus sur le marché libre. À une date ultérieure, les mêmes titres sont rachetés par le Fonds et remis au courtier. Jusqu'à ce que les titres soient remis, le Fonds laisse des actifs en garantie au courtier et lui paie les frais liés à l'emprunt des titres, ainsi que toute distribution payable sur les placements vendus à découvert. Si l'option est exercée et que le Fonds achète le titre sous-jacent, il doit payer le coût du titre au courtier. Lorsqu'un Fonds conclut des transactions visant des options vendues, une marge est cédée en garantie au courtier.

12. ÉVÉNEMENT RÉCENT

Le 30 novembre 2016, Aston Hill Capital Markets Inc. a fusionné avec Gestion d'actifs Aston Hill inc. Le 8 décembre 2016, Gestion d'actifs Aston Hill inc., membre du groupe Aston Hill Financial Inc., a conclu avec Front Street Capital 2004 et Tuscarora Capital Inc., 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.

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.

Gestionnaire de portefeuille externe

Manitou Investment Management Ltd.
Voya Investment Management Co. LLC.

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