

Fonds de revenu élevé Aston Hill

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

31 décembre 2016

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

LE FONDS

Le Fonds de revenu élevé Aston Hill est une fiducie de fonds commun de placement gérée par LOGiQ Asset Management Ltd. (auparavant Gestion d'actifs Aston Hill inc.) (le « gestionnaire »). Le portefeuille du Fonds est géré activement par le gestionnaire. Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries A, F, I, UA, UF, X et TA6 en circulation. Le Fonds est un placement admissible aux REER, aux FERR et aux CELI.

Le 27 mai 2016, le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill et le Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill (individuellement le « Fonds dissous », et collectivement, les « Fonds dissous ») ont également été intégrés au Fonds de revenu élevé Aston Hill (le « Fonds maintenu »). Le transfert de l'actif net a été effectué avec report d'impôt et n'a donc entraîné aucune incidence fiscale pour les porteurs de titres. L'actif net, constitué de la trésorerie et des titres, a été transféré à la juste valeur au Fonds maintenu en échange des parts de celui-ci.

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

OBJECTIFS ET STRATÉGIES DE PLACEMENT

L'objectif de placement du Fonds est de générer un revenu élevé et de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant essentiellement dans des titres productifs de revenu, notamment des actions ordinaires ou privilégiées, des titres de fiducies de placement immobilier (FPI), des titres convertibles, des titres à revenu fixe de la catégorie investissement, des titres à revenu fixe de qualité inférieure à rendement élevé, des titres de créance à taux variable, des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des créances hypothécaires.

RISQUES

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

RÉSULTATS

Les séries UA, UF et X ayant été lancées le 27 mai 2016 et la série TA6, le 3 juin 2016, il n'existe aucune donnée comparative pour celles-ci pour la période close le 31 décembre 2016.

RAPPORT DU GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE

Retour sur l'année 2016

Le Fonds de revenu élevé Aston Hill a été créé dans le but d'offrir aux clients un revenu élevé et une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans une combinaison de titres productifs de revenu, ce qui comprend (sans s'y limiter) les actions, les titres privilégiés et les titres de fiducies de placement immobilier (« FPI »), les titres convertibles, les titres de la catégorie investissement, les titres à revenu fixe à rendement élevé, les instruments de créance à taux variable et les titres adossés à des actifs. Nous investissons l'actif du Fonds dans des sociétés dont la qualité du crédit est élevée, qui sont bien gérées, qui sont financièrement solides et qui peuvent accroître les bénéfices et les dividendes dans des temps difficiles et changeants. Nous aurons recours à des options pour nous protéger contre les corrections du marché lorsque les perspectives sont à la baisse. Nous surveillons constamment les indicateurs économiques et les tendances générales pour investir dans les régions et dans les catégories d'actifs qui nous permettront de maximiser les rendements tout en minimisant la volatilité.

Dans une année qui peut être caractérisée comme bizarre où on a vu le Brexit, le résultat étonnant de l'élection américaine, la chute des prix du pétrole, les bas niveaux record du dollar canadien, la remontée (plus ou moins forte) du pétrole et la légère hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, le Fonds a très bien performé. Les titres de revenu d'actions, les titres privilégiés, les titres de FPI et les titres à rendement élevé sont souvent injustement considérés comme des substituts aux obligations; l'année 2016 a permis de démontrer que le portefeuille peut produire des rendements positifs lorsque les taux d'intérêt sont en hausse. L'actif du Fonds à la clôture de l'exercice était constitué à 30 % de titres à rendement élevé, à 13 % d'actions privilégiées, à 36 % de titres canadiens de revenu de dividendes et à 21 % de titres à revenu étrangers. Nous aurons recours à des options pour nous protéger contre les corrections du marché lorsque les perspectives sont à la baisse.

Perspectives pour 2017

Au début de l'année 2017 et avec tous les gazouillis présidentiels, nous observons :

- une croissance du PIB américain de +2,5 %;
- une hausse par la Fed des taux à court terme supérieure à l'indice des dépenses personnelles de consommation de 1,4 %;
- une appréciation du dollar américain;
- une hausse des taux hypothécaires à long terme réels de +2,7 %;
- un potentiel de volatilité en Europe, avec l'accroissement du vote populiste (avenir de l'Union européenne?);
- une réduction continue de la production pétrolière de l'OPEP jusqu'à l'introduction en bourse de la société pétrolière nationale d'Arabie saoudite;
- une multiplication des scénarios hypothétiques avec l'élection du nouveau président; le président Trump étant un élément imprévisible.

Nous commençons l'année 2017 en faisant preuve d'un optimisme prudent. Le Fonds continuera de surveiller la conjoncture et de répartir son actif en vue de maximiser les revenus et la croissance et de réduire la volatilité.

Énoncés prospectifs

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

Distributions

Pour la période close le 31 décembre 2016, les distributions ont été de 0,53 \$ par part de série A (0,08 \$ en 2015), à 0,50 \$ par part de série F (0,08 \$ en 2015), à 0,52 \$ par part de série I (0,08 \$ en 2015), à 0,29 \$ par part de série UA, à 0,35 \$ par part de série UF, 0,35 \$ par part de série X et à 0,35 \$ par part de série TA6. Depuis son établissement, le Fonds a versé des distributions en trésorerie totalisant 0,61 \$ par part de série A, 0,58 \$ par part de série F, 0,60 \$ par part de série I, 0,29 USD par part de série UA, 0,35 USD par part de série UF, 0,35 USD par part de série X et 0,35 \$ par part de série TA6.

Souscriptions et réinvestissement

Dans le cadre de la fusion intervenue le 27 mai 2016, les émissions suivantes ont été effectuées : 838 896 parts de série X, 12 723 626 parts de série A, 5 244 274 parts de série F, 2 268 670 parts de série I, 53 696 parts de série UA et 42 808 parts de série UF.

Il est possible de souscrire et de réinvestir des parts du Fonds chaque jour, à un prix équivalant à la valeur liquidative par part, calculée quotidiennement. Pour la période close le 31 décembre 2016, le Fonds a reçu des souscriptions pour 4 547 643 parts de série A (1 314 286 en 2015), 3 184 463 parts de série F (483 938 en 2015), 1 878 787 parts de série I (660 590 en 2015), 0 part de série UA, 13 517 parts de série UF, 0 part de série X et 70 243 parts de série TA6. Également au cours de l'exercice, 352 616 parts ont été réinvesties pour la série A (6 219 en 2015), 106 087 parts pour la série F (2 369 en 2015), 135 054 parts pour la série I (3 844 en 2015), 1 012 parts pour la série UA, 1 224 parts pour la série UF, 3 887 parts pour la série X et 1 337 parts pour la série TA6.

Rachats

Il est possible de demander le rachat des parts du Fonds chaque jour, à un prix de rachat équivalant à la valeur liquidative par part, calculée quotidiennement. Pour la période close le 31 décembre 2016, 6 798 091 parts de série A (9 765 en 2015), 6 058 980 parts de série F (17 375 en 2015), 2 359 140 parts de série I (15 629 en 2015), 35 733 parts de série UA et 14 726 parts de série UF, 167 368 parts de série X et 58 120 parts de série TA6 ont été rachetées.

RECOMMANDATIONS OU RAPPORTS DU COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT

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

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais du CEI se sont élevés à 9 489 \$ (néant en 2015).

OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

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

Frais de gestion

LOGIQ Asset Management Ltd. agit à titre de gestionnaire et de fiduciaire du Fonds. En vertu de la convention de gestion conclue entre le Fonds et le gestionnaire, celui-ci est responsable des affaires courantes du Fonds et, en contrepartie, le Fonds lui paie des frais de gestion. Pour les séries A/UA/TA6, F/UF et X du Fonds, des frais de gestion pouvant atteindre respectivement 1,9 %, 0,9 % et 0,75 % sont versés au gestionnaire au titre des services de gestion générale et d'administration rendus. Aucuns frais de gestion ne sont imputés pour les parts de série I. Chaque investisseur négocie plutôt ses propres frais et les verse directement au gestionnaire.

Le gestionnaire est tenu de verser des frais de service aux conseillers financiers à même les frais de gestion qu'il reçoit pour les services courants offerts aux investisseurs. Ces frais de service sont calculés et payables chaque mois, en fonction de l'actif total investi par les clients de chaque conseiller financier dans des parts des séries A/UA/TA6 et X du Fonds pendant le mois. Le taux annuel des frais de service varie selon l'option de frais d'acquisition choisie par l'investisseur. Le taux annuel maximal est respectivement de 1,00 % et 0,30 %, pour les parts de séries A/UA/TA6 et X achetées selon l'option de frais d'acquisition initiaux et respectivement de 0,50 % et 0,30 % pour les parts de séries A/UA/TA6 et X achetées selon l'option de frais d'acquisition reportés réduits. Au troisième anniversaire du placement, le taux des frais de service relatifs aux parts achetées aux termes de l'option de frais d'acquisition reportés réduits est remplacé par le taux annuel applicable à l'option de frais d'acquisition initiaux. Aucuns frais de service ne sont imputables aux parts de série F/UF du Fonds.

Pour la période close le 31 décembre 2016, les frais de gestion se sont établis à 2 453 694 \$ (28 409 \$ en 2015).

Frais d'administration

Le gestionnaire impute au Fonds une partie des coûts liés aux personnes ayant effectué des tâches relatives aux activités et à la supervision du Fonds. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les frais d'administration se sont élevés à 170 092 \$ (1 835 \$ en 2015).

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part¹⁾

Série A

	31 décembre 2016 CAD	31 décembre 2015 ²⁾ CAD
Exercices clos/périodes closes les		
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	9,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾		
Total des revenus	0,66	0,05
Total des charges	(0,28)	(0,06)
Gain (perte) réalisé pour la période	(0,05)	(0,12)
Gain (perte) latent pour la période	0,43	0,20
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,76 \$	0,07 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾		
Revenus	(0,44)\$	(0,08)\$
Dividendes	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,09)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,53)\$	(0,08)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,10 \$	9,94 \$

Série F

	31 décembre 2016 CAD	31 décembre 2015 ²⁾ CAD
Exercices clos/périodes closes les		
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	9,95 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾		
Total des revenus	0,66	0,05
Total des charges	(0,18)	(0,03)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,04	(0,12)
Gain (perte) latent pour la période	0,42	0,19
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,94 \$	0,09 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾		
Revenus	(0,41)\$	(0,08)\$
Dividendes	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,09)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,50)\$	(0,08)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,24 \$	9,95 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Pour la série A, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série F, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série I, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour les séries UA, UF et X, période du 27 mai 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TA6, période du 3 juin 2016 au 31 décembre 2016.

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

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

Actif net par part¹⁾ (suite)**Série I**

	31 décembre 2016 CAD	31 décembre 2015 ²⁾ CAD
Exercices clos/périodes closes les		
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	9,96 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾		
Total des revenus	0,65	0,05
Total des charges	(0,07)	(0,02)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,01	(0,11)
Gain (perte) latent pour la période	0,41	0,20
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	1,00 \$	0,12 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾		
Revenus	(0,43)	(0,08)\$
Dividendes	–	–
Gains en capital	–	–
Remboursement de capital	(0,09)	–
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,52)\$	(0,08)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,36 \$	9,96 \$

Série UA

	31 décembre 2016 ²⁾ USD
Période close le	
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾	
Total des revenus	0,41
Total des charges	(0,19)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,17
Gain (perte) latent pour la période	0,17
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,56 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾	
Revenus	(0,24)
Dividendes	–
Gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,05)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,29)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,06 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Pour la série A, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série F, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série I, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour les séries UA, UF et X, période du 27 mai 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TA6, période du 3 juin 2016 au 31 décembre 2016.

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

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

Actif net par part¹⁾ (suite)**Série UF**

	31 décembre 2016 ²⁾ USD
Période close le	
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾	
Total des revenus	0,41
Total des charges	(0,13)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,22
Gain (perte) latent pour la période	0,26
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,76 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾	
Revenus	(0,29)
Dividendes	–
Gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,06)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,35)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,08 \$

Série X

	31 décembre 2016 ²⁾ CAD
Période close le	
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾	
Total des revenus	0,41
Total des charges	(0,12)
Gain (perte) réalisé pour la période	(0,05)
Gain (perte) latent pour la période	0,24
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,48 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾	
Revenus	(0,29)
Dividendes	–
Gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,06)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,35)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	10,13 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Pour la série A, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série F, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série I, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour les séries UA, UF et X, période du 27 mai 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TA6, période du 3 juin 2016 au 31 décembre 2016.

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

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

Actif net par part¹⁾ (suite)**Série TA6**

	31 décembre 2016²⁾ CAD
Période close le	
Actif net à l'ouverture de la période³⁾	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités⁴⁾	
Total des revenus	0,39
Total des charges	(0,19)
Gain (perte) réalisé pour la période	0,02
Gain (perte) latent pour la période	0,09
Augmentation (diminution) totale de l'actif net liée aux activités	0,31 \$
Distributions aux porteurs de parts³⁾	
Revenus	(0,29)
Dividendes	–
Gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,06)
Total des distributions aux porteurs de parts	(0,35)\$
Actif net à la clôture de la période³⁾	9,98 \$

¹⁾ Ces informations sont tirées des états financiers annuels audités du Fonds.

²⁾ Pour la série A, période du 3 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série F, période du 3 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour la série I, période du 2 novembre 2015 (début des activités) au 31 décembre 2015; pour les séries UA, UF et X, période du 27 mai 2016 (début des activités) au 31 décembre 2016; pour la série TA6, période du 3 juin 2016 au 31 décembre 2016.

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

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

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

	31 décembre 2016 CAD	31 décembre 2015 CAD
Aux		
Valeur liquidative (en milliers)	122 546 \$	13 023 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	12 137	1 311
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	1,96 %	2,00 %
RFG ²⁾	2,20 %	2,25 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,47 %	3,70 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %	0,96 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %	44,68 %
Valeur liquidative par part	10,10 \$	9,94 \$

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

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

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

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

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

Série F

Aux	31 décembre 2016 CAD	31 décembre 2015 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	30 145 \$	4 664 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 945	469
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	1,07 %	1,13 %
RFG ²⁾	1,20 %	1,25 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,45 %	2,90 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %	0,96 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %	44,68 %
Valeur liquidative par part	10,24 \$	9,95 \$

Série I

Aux	31 décembre 2016 CAD	31 décembre 2015 CAD
Valeur liquidative (en milliers)	26 637 \$	6 461 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	2 572	649
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	—	0,56 %
RFG ²⁾	0,03 %	0,56 %
RFG avant renoncations et prises en charge	0,43 %	1,65 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %	0,96 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %	44,68 %
Valeur liquidative par part	10,36 \$	9,96 \$

Série UA

Au	31 décembre 2016 USD
Valeur liquidative (en milliers)	191 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	19
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	2,01 %
RFG ²⁾	2,26 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,51 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %
Valeur liquidative par part	10,06 \$

Série UF

Au	31 décembre 2016 USD
Valeur liquidative (en milliers)	432 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	43
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	0,99 %
RFG ²⁾	1,14 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,30 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %
Valeur liquidative par part	10,08 \$

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

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

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

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

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

	31 décembre 2016 CAD
Au	
Valeur liquidative (en milliers)	6 841 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	675
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	1,00 %
RFG ²⁾	1,08 %
RFG avant renoncations et prises en charge	1,08 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %
Valeur liquidative par part	10,13 \$

Série TA6

	31 décembre 2016 CAD
Au	
Valeur liquidative (en milliers)	134 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	13
Ratio des frais de gestion de base ¹⁾	2,00 %
RFG ²⁾	2,23 %
RFG avant renoncations et prises en charge	2,50 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,54 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	232,14 %
Valeur liquidative par part	9,98 \$

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

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

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

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

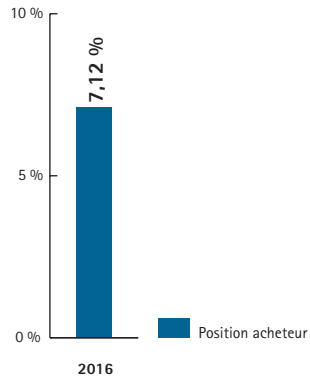
RENDEMENT PASSÉ

Rendements annuels

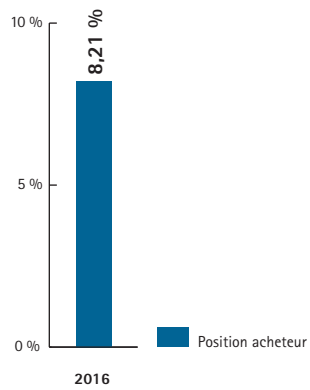
Les graphiques suivants illustrent le rendement passé du Fonds. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de ses résultats futurs. Les renseignements présentés sont fondés sur la valeur liquidative par part et supposent que les distributions versées par le Fonds sur ses parts au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

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

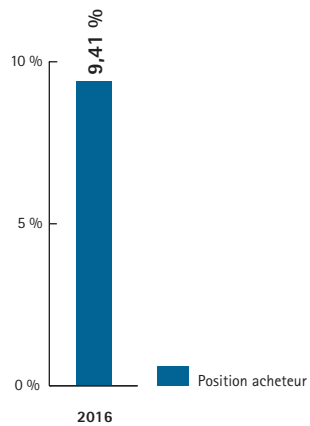
Série A



Série F



Série I



Rendement passé (suite)**Rendements annuels composés**

Le tableau suivant illustre le rendement composé du Fonds par série, pour chaque période indiquée, comparativement à l'indice de référence mixte. L'indice de référence mixte est calculé sans déduction des frais de gestion et des charges du Fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé après déduction de ces frais et de ces charges. Il est composé à 25 % de l'indice BofA Merrill Lynch High Yield Cash Pay Index, à 25 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, à 10 % de l'indice d'actions privilégiées nord-américaines S&P/TSX, à 10 % de l'indice plafonné des fiducies de placement immobilier S&P/TSX et à 30 % de l'indice de dividendes composé S&P/TSX.

	1 an	Pourcentage depuis l'établissement
Fonds de revenu élevé Aston Hill – série A	7,1 %	6,3 %
Indice de référence mixte	14,5 %	9,6 %
Fonds de revenu élevé Aston Hill – série F	8,2 %	7,3 %
Indice de référence mixte	14,5 %	9,6 %
Fonds de revenu élevé Aston Hill – série I	9,4 %	8,4 %
Indice de référence mixte	14,5 %	9,6 %

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2016

	Pourcentage de la valeur liquidative
Répartition sectorielle	
Obligations de sociétés étrangères	23,1 %
Immobilier	22,0 %
Énergie	14,4 %
Services publics	11,1 %
Obligations de sociétés canadiennes	8,8 %
Services financiers	6,0 %
Industries	3,5 %
Biens de consommation discrétionnaire	3,1 %
Fonds négociés en bourse	2,0 %
Biens de consommation de base	1,3 %
Soins de santé	1,3 %
Technologies de l'information	1,2 %
Trésorerie	1,1 %
Autres éléments d'actif (de passif), montant net	1,1 %
Total	100,0 %

25 principaux titres

Nom du titre	Taux d'intérêt	Date d'échéance	Pourcentage de la valeur liquidative
Northland Power Inc.			5,9 %
Mainstreet Health Investments Inc.			3,8 %
Park Lawn Corp.			3,1 %
Slate European Real Estate Limited Partnership I, placement privé			2,7 %
BI-LO LLC / BI-LO Finance Corp.	9,250 %	15 février 2019	2,6 %
AltaGas Ltd.			2,6 %
StorageVault Canada Inc.			2,5 %
Slate Retail Real Estate Investment Trust			2,4 %
True North Apartment Real Estate Investment Trust			2,2 %
Hunt Cos., Inc.	9,625 %	1 ^{er} mars 2021	2,2 %
Crescent Communities LLC	8,875 %	15 octobre 2021	2,2 %
Enova International Inc.	9,750 %	1 ^{er} juin 2021	2,2 %
Lofts Development Group Inc., placement privé	7,500 %	8 septembre 2019	2,1 %
Athabasca Oil Corp.	7,500 %	19 novembre 2017	2,1 %
HRG Group Inc.	7,750 %	15 janvier 2022	2,1 %
Alerian MLP ETF			2,0 %
T-Mobile USA Inc.	6,500 %	15 janvier 2026	1,9 %
Brookfield Renewable Partners LP			1,9 %
WPT Industrial Real Estate Investment Trust			1,9 %
Air Canada	4,750 %	6 octobre 2023	1,9 %
Pembina Pipeline Corp.			1,7 %
Michael Baker International LLC	8,250 %	15 octobre 2018	1,7 %
VistaJet Malta Finance PLC	7,750 %	1 ^{er} juin 2020	1,6 %
American Hotel Income Properties Real Estate Investment Trust LP			1,6 %
Vector Group Ltd.	7,750 %	15 février 2021	1,5 %
Pourcentage total			58,3 %
Valeur liquidative totale			187 138 421 \$

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

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow
Président

C. Scott Browning

Robert Falconer

Joseph H. Wright

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Joe Canavan
Administrateur et chef de la direction

Mary Anne Palangio
Administratrice et présidente

Kal Zakarneh
Administrateur et chef des finances

Gestionnaire et gestionnaire de portefeuille

LOGiQ Asset Management Ltd.

Agent des transferts

Fiducie RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux investisseurs et de trésorerie

Auditeur

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

Site Web

www.logiqasset.com