

Fonds communs de placement Aston Hill

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

TABLE DES MATIÈRES

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	1
Rapport de l'auditeur indépendant	2
États financiers du Fonds de croissance du capital Aston Hill	3
États financiers du Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	25
États financiers du Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	50
États financiers du Fonds à rendement total canadien Aston Hill (auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)	73
États financiers du Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	89
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	108
Notes annexes communes aux Fonds	129

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

Les états financiers ci-joints des catégories de Fonds Société Aston Hill inc. (les « Fonds » et, individuellement, un « Fonds ») ont été préparés par Gestion d'actifs Aston Hill inc. (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 principes comptables généralement reconnus du Canada 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 de chacun des Fonds conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin d'exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux actionnaires.



Neil Murdoch
Président
Gestion d'actifs Aston Hill inc.



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

Le 30 mars 2015

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT



Le 30 mars 2015

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts de
Fonds de croissance du capital Aston Hill
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill
Fonds à rendement total canadien Aston Hill
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill
Fonds de rendement stratégique 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, 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 les exercices clos le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013, 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 circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion 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 au 31 décembre 2014 et au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds pour les exercices clos le 31 décembre 2014 et le 31 décembre 2013, conformément aux Normes internationales d'information financière.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
 PwC Tower, 18 York Street, suite 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., société à responsabilité limitée de l'Ontario.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	133 514 188 \$	86 207 939 \$	27 509 652 \$
Trésorerie	31 249 875	9 762 392	1 990 616
Placements à court terme	87 753 990	72 807 075	22 650 386
Actifs dérivés	506 220	49 532	60 098
Montants à recevoir du courtier	30 219 361	11 524 028	239 716
Montants à recevoir du gestionnaire	—	36 423	34 631
Marge du courtier	14 903 681	5 598 223	1 450 284
Souscriptions à recevoir	520 458	262 839	199 590
Dividendes à recevoir	135 257	67 537	19 107
Intérêts à recevoir	101 308	60 094	127 559
Total de l'actif	298 904 338	186 376 082	54 281 639
Passif			
Passif courant			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	22 683 254	14 226 131	1 294 091
Passifs dérivés	3 381 526	725 045	52 939
Montants à payer au courtier	25 753 633	4 636 813	1 157 213
Frais de gestion à payer	211 424	167 063	59 363
Dettes d'exploitation et charges à payer	88 480	56 077	29 759
Dividendes à payer	2 751	9 320	1 375
Rachats à payer	131 367	459 799	21 954
Distributions à payer	—	5 171	—
Total du passif	52 252 435	20 285 419	2 616 694
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	246 651 903 \$	166 090 663 \$	51 664 945 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A	132 774 739 \$	95 710 131 \$	31 034 546 \$
Série F	69 697 003 \$	43 542 605 \$	12 200 694 \$
Série I	42 148 760 \$	26 837 927 \$	8 429 705 \$
Série UA	1 133 021 \$	— \$	— \$
Série UF	898 380 \$	— \$	— \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾			
Série A	13 741 861	10 404 914	4 016 752
Série F	7 152 946	4 689 716	1 574 376
Série I	2 968 492	2 003 770	756 719
Série UA	98 175	—	—
Série UF	77 069	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Série A	9,66 \$	9,20 \$	7,73 \$
Série F	9,74 \$	9,28 \$	7,75 \$
Série I	14,20 \$	13,39 \$	11,14 \$
Série UA	11,54 \$	— \$	— \$
Série UF	11,66 \$	— \$	— \$

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

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



Neil Murdoch
Administrateur



Larry W. Tittle
Administrateur

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Revenus		
Revenus de prêts de titres	24 988 \$	2 460 \$
Gain de change sur la trésorerie, montant net	3 445 965	97 558
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	1 713 873	736 513
Revenus d'intérêts à distribuer	1 720 374	1 641 538
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(187 340)	(29 644)
Gains nets réalisés sur les placements	22 697 265	12 627 218
Pertes nettes réalisées sur les contrats dérivés	(3 799 993)	(1 158 431)
Variation de la (moins-value) plus-value latente sur les placements	(499 877)	8 604 405
Variation de la (moins-value) latente sur les contrats dérivés	(2 536 729)	(648 411)
Total des revenus	22 578 526	21 873 206
Charges		
Frais de gestion (note 6)	3 234 129	1 572 051
Frais d'administration (note 6)	81 495	77 541
Frais juridiques	57 633	24 645
Honoraires d'audit	72 501	47 869
Frais d'information aux porteurs de parts	254 296	191 680
Droits de garde	30 359	28 335
Frais du comité d'examen indépendant	8 770	5 813
Intérêts et frais bancaires	1 430	2 350
Droits de dépôt	45 636	55 049
Frais d'emprunt de titres	57 475	19 489
Retenues d'impôts	245 937	102 258
Coûts de transactions	463 683	207 738
	4 553 344	2 334 818
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(4 084)	(154 543)
Total des charges	4 549 260	2 180 275
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 029 266 \$	19 692 931 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	9 128 256 \$	11 040 502 \$
Série F	5 308 571 \$	5 389 860 \$
Série I	3 438 963 \$	3 262 569 \$
Série UA	86 149 \$	— \$
Série UF	67 327 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série A	0,71 \$	1,59 \$
Série F	0,84 \$	1,69 \$
Série I	1,36 \$	2,56 \$
Série UA	1,70 \$	— \$
Série UF	1,88 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série A	12 892 693	6 952 022
Série F	6 333 997	3 187 392
Série I	2 521 030	1 274 701
Série UA	50 749	—
Série UF	35 854	—

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 CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 029 266 \$	19 692 931 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(22 697 265)	(12 627 218)
Gain de change sur la trésorerie, montant net	(3 445 965)	(97 558)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	499 877	(8 604 405)
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	2 536 729	648 411
Produit de la vente de placements	575 529 494	356 391 843
Achats de placements	(605 043 596)	(438 853 607)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir du gestionnaire	36 423	(1 792)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(67 720)	(48 430)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(41 214)	67 465
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	32 403	26 318
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	44 361	107 700
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(6 569)	7 945
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	(9 305 458)	(4 147 939)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(43 899 234)	(87 438 336)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	104 873 511	112 257 006
Rachat de parts rachetables	(41 672 322)	(16 399 626)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 260 437)	(744 826)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	61 940 752	95 112 554
Augmentation nette de la trésorerie pour l'exercice	18 041 518	7 674 218
Gain de change sur la trésorerie, montant net	3 445 965	97 558
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 762 392	1 990 616
Trésorerie à la clôture de l'exercice	31 249 875 \$	9 762 392 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	1 400 216 \$	586 584 \$
Intérêts reçus	1 679 160 \$	1 708 442 \$
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	193 909 \$	21 699 \$

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

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

Série A

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	95 710 131 \$	31 034 546 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 128 256	11 040 502
Opérations sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 046 815	62 890 056
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 855 710	1 340 885
Rachat de parts rachetables	(23 605 762)	(8 928 135)
	31 296 763	55 302 806
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	(34 003)
Gains en capital	(3 360 411)	(1 633 720)
	(3 360 411)	(1 667 723)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 064 608	64 675 585
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	132 774 739 \$	95 710 131 \$

Série F

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	43 542 605 \$	12 200 694 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 308 571	5 389 860
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	33 602 259	33 311 497
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 848 490	508 559
Rachat de parts rachetables	(12 009 837)	(6 937 619)
	23 440 912	26 882 437
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	(182 250)
Gains en capital	(2 595 085)	(748 136)
	(2 595 085)	(930 386)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 154 398	31 341 911
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	69 697 003 \$	43 542 605 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

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

Série I

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	26 837 927 \$	8 429 705 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 438 963	3 262 569
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 554 191	16 118 702
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 565 285	674 982
Rachat de parts rachetables	(5 683 653)	(971 717)
	13 435 823	15 821 967
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	(219 772)
Gains en capital	(1 563 953)	(456 542)
	(1 563 953)	(676 314)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 310 833	18 408 222
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	42 148 760 \$	26 837 927 \$

Série UA

Période du 25 avril 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 149
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 089 370
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	49 164
Rachat de parts rachetables	(38 963)
	1 099 571
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Revenu de placement net	—
Gains en capital	(52 699)
	(52 699)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 133 021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 133 021 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

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

Série UF

Période du 14 mai 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	67 327
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	838 495
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	41 841
Rachat de parts rachetables	(5 675)
	874 661
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Revenu de placement net	—
Gains en capital	(43 608)
	(43 608)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	898 380
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	898 380 \$

Total du Fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	166 090 663 \$	51 664 945 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 029 266	19 692 931
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	105 131 130	112 320 255
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	6 360 490	2 524 426
Rachat de parts rachetables	(41 343 890)	(16 837 471)
	70 147 730	98 007 210
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu de placement net	—	(436 025)
Gains en capital	(7 615 756)	(2 838 398)
	(7 615 756)	(3 274 423)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	80 561 240	114 425 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	246 651 903 \$	166 090 663 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations étrangères			
325 000 USD	Crumbs Bake Shop Inc., placement privé, 0,000 %, éch. le 10 avril 2018 ¹⁾	326 040 \$	— \$	
	Total – obligations étrangères	326 040	—	0,0 %
Nombre d'actions	Actions – position acheteur			
	Matières premières			
24 737	Ecolab Inc.	3 066 501	2 994 673	
16 700	Vulcan Materials Co.	1 219 078	1 271 403	
	Total – matières premières	4 285 579	4 266 076	3,8 %
	Industries			
38 136	Deere & Co.	3 884 712	3 907 817	
126 129	HD Supply Holdings Inc.	3 911 209	4 308 169	
6 159	PACCAR Inc.	492 252	485 161	
58 747	Republic Services Inc.	2 413 788	2 738 764	
54 689	Swift Transportation Company	1 410 670	1 813 528	
95 300	Wabash National Corp.	1 221 877	1 364 314	
	Total – industries	13 334 508	14 617 753	13,2 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
71 900	Aramark	2 414 279	2 594 120	
41 641	Bed Bath & Beyond Inc.	3 293 161	3 673 738	
109 698	Best Buy Co. Inc.	4 844 473	4 952 718	
90 000	Bloomin' Brands Inc.	2 465 342	2 581 049	
71 250	Burlington Stores Inc.	3 325 948	3 900 153	
62 600	Carnival Corp.	2 843 174	3 286 723	
11 408	CBS Corp.	741 099	731 226	
74 939	Cheesecake Factory Inc.	4 099 975	4 366 820	
18 000	Darden Restaurants Inc.	1 210 263	1 222 350	
71 371	DSW Inc.	2 962 192	3 083 427	
215 814	EVINE Live Inc.	1 277 723	1 647 282	
21 900	Grand Canyon Education Inc.	1 192 505	1 183 564	
58 108	Macy's Inc.	3 569 883	4 425 219	
140 350	ONE Group Hospitality Inc.	728 919	772 976	
140 000	ONE Group Hospitality Inc., bons de souscription, éch. le 3 octobre 2016	—	162 155	
556	Priceline Group Inc.	740 532	734 282	
100 500	PulteGroup Inc.	2 468 891	2 498 037	
31 021	TJX Cos Inc.	2 043 714	2 464 089	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	40 222 073	44 279 928	40,0 %
	Biens de consommation de base			
3 407	Crumbs Bake Shop Inc.	144	770	
40 800	Hormel Foods Corp.	2 451 784	2 462 073	
10 500	JM Smucker Co.	1 195 888	1 228 083	
9 619	Kellogg Co.	739 210	729 082	
50 800	Kraft Foods Group Inc.	3 694 524	3 686 864	
31 800	Pinnacle Foods Inc.	1 196 807	1 300 184	
61 010	Wal-Mart Stores Inc.	5 335 586	6 068 706	
	Total – biens de consommation de base	14 613 943	15 475 762	14,0 %

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Soins de santé			
29 700	Aetna Inc.	2 968 382 \$	3 055 759 \$	
2 464	Actavis PLC	744 473	734 631	
13 070	Cooper Cos Inc.	2 464 741	2 453 776	
8 061	Johnson & Johnson	990 596	976 335	
5 039	Thermo Fisher Scientific Inc.	742 933	731 247	
161 800	Boston Scientific Corp.	2 482 795	2 483 117	
60 400	Envision Healthcare Holdings Inc.	2 377 927	2 426 858	
57 043	HCA Holdings Inc.	3 376 400	4 848 890	
46 795	Hill-Rom Holdings Inc.	2 306 605	2 472 622	
18 100	Merck & Co. Inc.	1 183 591	1 190 566	
27 700	Mylan Inc./PA	1 733 977	1 808 551	
53 839	Quintiles Transnational Holdings Inc.	3 413 385	3 671 082	
54 646	Zoetis Inc.	2 411 631	2 723 534	
	Total – soins de santé	27 197 436	29 576 968	26,7 %
	Services financiers			
176 417	Bank of America Corp.	3 567 693	3 655 558	
38 600	Citigroup Inc.	2 323 908	2 419 178	
16 900	JPMorgan Chase & Co.	1 129 771	1 224 970	
36 167	Lincoln National Corp.	2 168 864	2 415 826	
38 500	MetLife Inc.	2 462 586	2 412 019	
13 000	Prudential Financial Inc.	1 254 309	1 362 081	
75 116	SunTrust Banks Inc.	3 545 398	3 645 436	
	Total – services financiers	16 452 529	17 135 068	15,5 %
	Énergie			
211 284	Nordic American Tankers Ltd.	2 414 470	2 464 331	
	Total – énergie	2 414 470	2 464 331	2,2 %
	Technologies de l'information			
15 000	Ethoca Solutions Inc. ¹⁾	914 342	1 059 801	
	Total – technologies de l'information	914 342	1 059 801	0,9 %
	Services de télécommunications			
85 608	Verizon Communications Inc.	4 542 718	4 638 501	
	Total – services de télécommunications	4 542 718	4 638 501	4,2 %
	Total des actions – position acheteur	123 977 598	133 514 188	120,5 %
	Total des placements – position acheteur	124 303 638	133 514 188	120,5 %

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Placements – position vendeur			
	Actions – position vendeur			
	Fonds négociés en bourse			
(43 923)	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	(3 637 917) \$	(3 670 552) \$	
(43 517)	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund	(2 469 855)	(2 444 073)	
(38 322)	Health Care Select Sector SPDR Fund	(2 808 458)	(3 035 151)	
(22 046)	iShares Russell 2000 ETF	(3 054 523)	(3 055 752)	
(21 750)	Materials Select Sector SPDR Fund	(1 235 465)	(1 223 826)	
(2 093)	SPDR S&P 500 ETF Trust	(495 510)	(498 177)	
(38 227)	Technology Select Sector SPDR Fund	(1 855 237)	(1 830 833)	
(44 469)	Utilities Select Sector SPDR Fund	(2 407 419)	(2 432 129)	
	Total – fonds négociés en bourse	(17 964 384)	(18 190 493)	(16,4) %
	Industries			
(21 600)	Boeing Co.	(3 117 682)	(3 251 871)	
	Total – industries	(3 117 682)	(3 251 871)	(3,0) %
	Biens de consommation de base			
(13 300)	Metro Inc.	(1 205 838)	(1 240 890)	
	Total – biens de consommation de base	(1 205 838)	(1 240 890)	(1,1) %
	Total des actions – position vendeur	(22 287 904)	(22 683 254)	(20,5) %
	Total des placements – position vendeur	(22 287 904)	(22 683 254)	(20,5) %
	Total des placements	102 015 734	110 830 934	100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(77 836)		
	Total	101 937 898 \$	110 830 934 \$	100,0 %

Tableau A – Placements à court terme

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
15 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,879 %, éch. le 15 janvier 2015	14 965 050 \$	14 965 050 \$
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,871 %, éch. le 29 janvier 2015	4 988 100	4 988 100
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,885 %, éch. le 12 février 2015	9 976 300	9 976 300
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,885 %, éch. le 26 février 2015	9 971 000	9 971 000
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,890 %, éch. le 12 mars 2015	9 973 000	9 973 000
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,890 %, éch. le 26 mars 2015	9 969 600	9 969 600
14 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,891 %, éch. le 9 avril 2015	13 955 920	13 955 920
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,899 %, éch. le 23 avril 2015	9 969 300	9 969 300
4 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,921 %, éch. le 21 mai 2015	3 985 720	3 985 720
		87 753 990 \$	87 753 990 \$

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2014

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	4 900 000 USD	5 545 982 CAD	20 janvier 2015	(131 853) CAD	Barclays Bank	AA
1	750 000 USD	848 876 CAD	20 janvier 2015	(20 180) CAD	Banque de Montréal	AA
1	7 760 000 USD	8 794 563 CAD	20 janvier 2015	(197 282) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	318 171 CAD	273 500 USD	20 janvier 2015	(1 248) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 071 CAD	3 500 USD	20 janvier 2015	(16) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	7 488 CAD	6 600 USD	29 janvier 2015	161 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 526 CAD	3 100 USD	29 janvier 2015	67 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 327 CAD	3 800 USD	29 janvier 2015	77 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 472 CAD	3 900 USD	29 janvier 2015	48 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 700 USD	3 086 CAD	29 janvier 2015	(43) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	53 642 CAD	46 800 USD	29 janvier 2015	598 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	7 187 CAD	6 200 USD	29 janvier 2015	(1) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 100 USD	3 616 CAD	29 janvier 2015	23 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	17 300 USD	20 108 CAD	29 janvier 2015	57 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	16 042 CAD	13 800 USD	29 janvier 2015	(48) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 968 CAD	2 550 USD	29 janvier 2015	(13) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	152 693 CAD	131 160 USD	29 janvier 2015	(678) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	6 766 CAD	6 000 USD	29 janvier 2015	188 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	17 314 CAD	15 300 USD	29 janvier 2015	418 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	203 659 CAD	181 490 USD	29 janvier 2015	6 680 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	36 561 CAD	31 490 USD	29 janvier 2015	(64) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 900 USD	3 362 CAD	29 janvier 2015	1 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	65 140 000 USD	73 773 330 CAD	20 janvier 2015	(1 707 142) CAD	CIBC	AA
1	2 600 000 USD	2 977 190 CAD	20 janvier 2015	(35 566) CAD	CIBC	AA
1	241 139 CAD	207 300 USD	20 janvier 2015	(926) CAD	CIBC	AA
1	23 613 CAD	20 600 USD	29 janvier 2015	262 CAD	CIBC	AA
1	7 400 USD	CAD 8 543	29 janvier 2015	(34) CAD	CIBC	AA
1	58 788 CAD	52 200 USD	29 janvier 2015	1 709 CAD	CIBC	AA
1	16 474 CAD	14 600 USD	29 janvier 2015	446 CAD	CIBC	AA
1	37 187 CAD	33 200 USD	29 janvier 2015	1 290 CAD	CIBC	AA
1	20 164 CAD	17 630 USD	29 janvier 2015	269 CAD	Scotia Capital	AA
1	118 053 CAD	103 000 USD	29 janvier 2015	1 322 CAD	Scotia Capital	AA
1	19 804 CAD	17 400 USD	29 janvier 2015	362 CAD	Scotia Capital	AA
1	3 847 CAD	3 400 USD	29 janvier 2015	93 CAD	Scotia Capital	AA
1	7 255 CAD	6 400 USD	29 janvier 2015	162 CAD	Scotia Capital	AA
1	28 883 CAD	25 400 USD	29 janvier 2015	555 CAD	Scotia Capital	AA
1	3 574 CAD	3 200 USD	29 janvier 2015	135 CAD	Scotia Capital	AA
1	53 363 CAD	47 600 USD	29 janvier 2015	1 803 CAD	Scotia Capital	AA
1	598 500 GBP	1 071 237 CAD	20 janvier 2015	(9 950) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	41 800 000 USD	47 343 307 CAD	20 janvier 2015	(1 092 123) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	1 059 513 CAD	598 500 GBP	20 janvier 2015	21 665 CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	188 311 CAD	161 900 USD	20 janvier 2015	(706) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	8 800 USD	10 044 CAD	29 janvier 2015	(155) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	407 069 CAD	363 250 USD	29 janvier 2015	13 921 CAD	TD Bank Corp.	AAA
				(3 145 716) CAD		

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau C – Contrats d'option

Au 31 décembre 2014

Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime reçue	Juste valeur	Contrepartie
Energy Select Sector SPDR	975	Achat	17 janvier 2015	78,00 \$	1,600 \$	180 687 \$	285 711 \$	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	405	Vente	20 mars 2015	190,00	3,007	141 051	115 631	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	525	Vente	17 janvier 2015	195,00	1,100	66 889	41 654	CIBC
United States Oil Fund LP	2 500	Achat	17 janvier 2015	23,00	0,762	220 589	30 404	CIBC
iShares Russell 2000 Index	585	Vente	17 janvier 2015	112,00	1,335	90 429	28 119	CIBC
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,1265 2 janvier 2015	(24 000 000)	Vente	2 janvier 2015	1,13	0,005	(129 150)	—	TD Bank Corp.
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,15 20 janvier 2015	(24 000 000)	Vente	20 janvier 2015	1,15	0,005	(130 651)	(88 293)	CIBC
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,155 23 janvier 2015	(24 000 000)	Vente	23 janvier 2015	1,16	0,005	(130 651)	(142 816)	Scotia Capital
						309 193 \$	270 410 \$	

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

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

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 obtenir des rendements stables qui ne sont pas en étroite corrélation avec les marchés canadiens des actions. Pour atteindre son objectif, le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres d'émetteurs nord-américains et prendra, de temps à autre, des positions vendeur sur ces titres.

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 30 mars 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part rachetable détenue par le porteur de parts lui donne droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I, pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent, ont le droit de recevoir à parts égales toute distribution versée par le Fonds. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	10 404 914	4 016 752
Émission de parts rachetables	5 517 094	7 281 693
Rachat de parts rachetables	(2 474 799)	(1 039 556)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	294 652	146 025
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	13 741 861	10 404 914

Les transactions sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	4 689 716	1 574 376
Émission de parts rachetables	3 514 701	3 854 056
Rachat de parts rachetables	(1 240 597)	(793 632)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	189 126	54 916
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	7 152 946	4 689 716

Les transactions sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 003 770	756 719
Émission de parts rachetables	1 261 060	1 276 365
Rachat de parts rachetables	(406 232)	(79 711)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	109 894	50 397
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	2 968 492	2 003 770

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série UA pour la période du 25 avril 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts
	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	97 261
Rachat de parts rachetables	(3 319)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	4 233
Parts en circulation à la clôture de la période	98 175

Les transactions sur les parts de série UF pour la période du 14 mai 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts
	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	73 988
Rachat de parts rachetables	(487)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	3 568
Parts en circulation à la clôture de la période	77 069

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

	Série A	Série F	Série I	Séries UA et UF
Porteurs de parts	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et dont l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt est réduite au minimum

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

Secteur	En % du total des placements du Fonds		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Biens de consommation discrétionnaire	40,0 %	32,7 %	34,6 %
Soins de santé	26,7 %	15,5 %	4,7 %
Services financiers	15,5 %	18,1 %	12,9 %
Biens de consommation de base	14,0 %	6,0 %	4,1 %
Industries	13,2 %	27,3 %	17,7 %
Services de télécommunications	4,2 %	—	1,4 %
Matières premières	3,8 %	16,6 %	8,5 %
Énergie	2,2 %	—	—
Technologies de l'information	0,9 %	—	2,6 %
Services publics	—	1,8 %	—
Titres à revenu fixe	—	1,8 %	18,5 %
Placements – position vendeur	(20,5) %	(19,8) %	(5,0) %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans les titres à revenu fixe et les titres de capitaux propres, positions acheteur et positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement 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 de placement 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 de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre 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 des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2014, si la juste valeur des placements en titres de capitaux propres du portefeuille, positions vendeur et acheteur, 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 11 066 878 \$ (7 072 001 \$ au 31 décembre 2013 et 2 135 712 \$ au 1^{er} janvier 2013). 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 en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 en fonction de la durée à courir des titres.

Au 31 décembre 2014	Moins de			Total
	1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Instruments de créance – position acheteur	87 753 990 \$	— \$	— \$	87 753 990 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35,6 %	—	—	35,6 %

Au 31 décembre 2013	Moins de			Total
	1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Instruments de créance – position acheteur	72 807 075 \$	345 311 \$	916 483 \$	74 068 869 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43,8 %	0,2 %	0,6 %	44,6 %

Au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de			Total
	1 an	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Instruments de créance – position acheteur	22 650 386 \$	791 580 \$	4 066 861 \$	27 508 827 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43,8 %	1,5 %	7,9 %	53,2 %

Au 31 décembre 2014, 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 35 235 \$ (11 739 \$ au 31 décembre 2013 et 46 257 \$ au 1^{er} janvier 2013); 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 46 474 \$ (11 893 \$ au 31 décembre 2013 et 46 257 \$ au 1^{er} janvier 2013). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les montants indiqués ont été obtenus à partir des valeurs comptables des actifs monétaires et non monétaires et des valeurs nominales du sous-jacent 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. Si le dollar canadien s'était apprécié par rapport à ces autres monnaies, l'incidence serait inverse. Dans les faits, les résultats réels des opérations 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

31 décembre 2014

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires		Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés			
Livre sterling	— \$	— \$	(11 725) \$	(11 725) \$	0,00 %	(586) \$
Dollar américain	108 408 521	38 898 851	(136 995 186)	10 312 186	4,18 %	515 609
Total	108 408 521 \$	38 898 851 \$	(137 006 911) \$	10 300 461 \$	4,18 %	515 023 \$

31 décembre 2013

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires		Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés			
Euro	2 990 580 \$	— \$	(4 500 984) \$	(1 510 404) \$	(0,91) %	(75 520) \$
Livre sterling	1 013 363	—	(1 004 377)	8 986	0,01 %	449
Dollar américain	59 980 574	43 328 025	(41 459 906)	61 848 693	37,24 %	3 092 435
Total	63 984 517 \$	43 328 025 \$	(46 965 267) \$	60 347 275 \$	36,34 %	3 017 364 \$

1^{er} janvier 2013

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires		Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés			
Dollar américain	20 829 050 \$	6 158 444 \$	(23 915 811) \$	3 071 683 \$	5,95 %	153 584 \$
Total	20 829 050 \$	6 158 444 \$	(23 915 811) \$	3 071 683 \$	5,95 %	153 584 \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit des contreparties.

Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
AAA	35,6 %	24,6 %	43,8 %
BB	—	—	1,6 %
B	—	0,6 %	4,5 %
CCC	—	—	3,3 %
Non noté	—	19,4 %	—
Total	35,6 %	44,6 %	53,2 %

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des parties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. 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.

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 quotidiennes par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, 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 de transactions pour un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 119 003 865 \$ (82 569 467 \$ au 31 décembre 2013 et 24 641 002 \$ au 1^{er} janvier 2013) 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 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 sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	3 381 526 \$	3 381 526 \$
Montants à payer aux courtiers	25 753 633	25 753 633
Dividendes à payer	2 751	2 751
Frais de gestion à payer	211 424	211 424
Dettes d'exploitation et charges à payer	88 480	88 480
Rachats à payer	131 367	131 367
Distributions à payer	—	—
Total	29 569 181 \$	29 569 181 \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Passifs financiers au 31 décembre 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	725 045 \$	725 045 \$
Montants à payer aux courtiers	4 636 813	4 636 813
Dividendes à payer	9 320	9 320
Frais de gestion à payer	167 063	167 063
Dettes d'exploitation et charges à payer	56 077	56 077
Rachats à payer	459 799	459 799
Distributions à payer	5 171	5 171
Total	6 059 288 \$	6 059 288 \$

Passifs financiers au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	52 939 \$	52 939 \$
Montants à payer aux courtiers	1 157 213	1 157 213
Dividendes à payer	1 375	1 375
Frais de gestion à payer	59 363	59 363
Dettes d'exploitation et charges à payer	29 759	29 759
Rachats à payer	21 954	21 954
Distributions à payer	—	—
Total	1 322 603 \$	1 322 603 \$

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	132 291 462 \$	770 \$	1 059 801 \$	133 352 033 \$
Titres à revenu fixe	—	—	—	—
Bons de souscription	162 155	—	—	162 155
Placements à court terme	—	87 753 990	—	87 753 990
Total des actifs financiers	132 453 617 \$	87 754 760 \$	1 059 801 \$	221 268 178 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	506 220 \$	— \$	506 220 \$
Passifs dérivés	—	(3 381 526)	—	(3 381 526)
Total des autres instruments financiers	— \$	(2 875 306) \$	— \$	(2 875 306) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(22 683 254) \$	— \$	— \$	(22 683 254) \$
Total des passifs financiers	(22 683 254) \$	— \$	— \$	(22 683 254) \$
<hr/>				
Au 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	82 131 593 \$	— \$	2 814 552 \$	84 946 145 \$
Titres à revenu fixe	—	916 483	345 311	1 261 794
Placements à court terme	—	72 807 075	—	72 807 075
Total des actifs financiers	82 131 593 \$	73 723 558 \$	3 159 863 \$	159 015 014 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	49 532 \$	— \$	49 532 \$
Passifs dérivés	—	(725 045)	—	(725 045)
Total des autres instruments financiers	— \$	(675 513) \$	— \$	(675 513) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(14 226 131) \$	— \$	— \$	(14 226 131) \$
Total des passifs financiers	(14 226 131) \$	— \$	— \$	(14 226 131) \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Au 1 ^{er} janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	22 651 211 \$	— \$	— \$	22 651 211 \$
Titres à revenu fixe	—	4 858 441	—	4 858 441
Placements à court terme	—	22 650 386	—	22 650 386
Total des actifs financiers	22 651 211 \$	27 508 827 \$	— \$	50 160 038 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	60 098 \$	— \$	60 098 \$
Passifs dérivés	—	(52 939)	—	(52 939)
Total des autres instruments financiers	— \$	7 159 \$	— \$	7 159 \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 294 091) \$	— \$	— \$	(1 294 091) \$
Total des passifs financiers	(1 294 091) \$	— \$	— \$	(1 294 091) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 2 et 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

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

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2013	2 814 552 \$	345 311 \$	3 159 863 \$
Achats	401 756	—	401 756
Ventes	(1 462 233)	—	(1 462 233)
Transferts sortants	(780 187)	—	(780 187)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	85 914	(345 311)	(259 397)
Solde au 31 décembre 2014	1 059 801 \$	— \$	1 059 801 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2014	74 734 \$	(345 311) \$	(270 577) \$

	31 décembre 2013		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2013	— \$	— \$	— \$
Achats	2 701 804	326 040	3 027 844
Variation de la plus-value latente des placements	112 748	19 271	132 019
Solde au 31 décembre 2013	2 814 552 \$	345 311 \$	3 159 863 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2013	112 748 \$	19 271 \$	132 019 \$

La direction analyse régulièrement les placements à la juste valeur 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 transactions réalisées par des entreprises comparables.

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des titres de sociétés non cotées. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds coordonne les revues régulièrement faites de la valorisation de ces sociétés non cotées au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Les tableaux suivants présentent l'incidence sur la juste valeur des actifs et des passifs majeurs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2014 si la valeur des titres avait augmenté ou diminué en raison d'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.	1 059 801 \$	Récent financement par action	Multiples des produits projetés pour 2014	10,65 x	+1,0 x	-0,5 x	99 000 \$ (50 000) \$

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 et toute 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 PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(7 473 770) \$	(2 336 319) \$
Désignés au début	26 581 343	24 109 507
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	19 107 573 \$	21 773 188 \$

G) TRANSITION AUX IFRS

Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS :

Capitaux propres	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Capitaux propres présentés selon les PCGR canadiens	166 062 708 \$	51 640 487 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	27 955	24 458
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	166 090 663 \$	51 664 945 \$

Résultat global	Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens	19 689 434 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 692 931 \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

H) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent aux critères de compensation présentée dans les états de la situation financière, et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la dissolution des contrats. 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. 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.

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	4 701 \$	— \$	4 701 \$	501 519 \$	506 220 \$
Passifs dérivés	47 611	(3 198 028)	(3 150 417)	(231 109)	(3 381 526)
Montant net					(2 875 306) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	4 701 \$	— \$	4 701 \$	(142 816) \$	— \$	(138 115) \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	8 318	(199 393)	(191 075)	—	—	(191 075)
CIBC	3 707	(1 743 668)	(1 739 961)	413 226	—	(1 326 735)
TD Bank Corp.	35 586	(1 102 934)	(1 067 348)	—	—	(1 067 348)
Barclays Bank	—	(131 853)	(131 853)	—	—	(131 853)
Banque de Montréal	—	(20 180)	(20 180)	—	—	(20 180)
Montant net						(2 875 306) \$

Au 31 décembre 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	49 532 \$	— \$	49 532 \$	— \$	49 532 \$
Passifs dérivés	205 102	(895 886)	(690 784)	(34 261)	(725 045)
Montant net					(675 513) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	93 240	(650 080)	(556 840)	—	—	(556 840)
CIBC	532	(892)	(360)	(34 261)	—	(34 621)
TD Bank Corp.	111 330	(221 599)	(110 269)	—	—	(110 269)
Barclays Bank	49 532	—	49 532	—	—	49 532
Banque de Montréal	—	(23 315)	(23 315)	—	—	(23 315)
Montant net						(675 513) \$

FONDS DE CROISSANCE DU CAPITAL ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

Les présentes notes doivent être lues à la lumière des notes annexes communes aux Fonds.

Au 31 décembre 2014

Au 1 ^{er} janvier 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	72 806 \$	(12 708) \$	60 098 \$	— \$	60 098 \$
Passifs dérivés	—	(52 939)	(52 939)	—	(52 939)
Montant net					7 159 \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	58 521 \$	(12 708) \$	45 813 \$	— \$	— \$	45 813 \$
TD Bank Corp.	7 593	—	7 593	—	—	7 593
Banque de Montréal	—	(52 939)	(52 939)	—	—	(52 939)
Banque Nationale du Canada	6 692	—	6 692	—	—	6 692
Montant net						7 159 \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	329 853 486 \$	217 178 539 \$	106 160 677 \$
Trésorerie	12 329 599	13 343 685	3 569 924
Placements à court terme	9 976 300	13 983 082	3 991 630
Actifs dérivés	838 684	—	131 574
Montant à recevoir des courtiers	3 391 655	550 749	—
Montant à recevoir du gestionnaire	—	—	92 427
Marge du courtier	26 879 631	34 500	3 135 610
Souscriptions à recevoir	280 857	649 800	569 389
Dividendes à recevoir	433 351	365 214	182 548
Intérêts à recevoir	2 709 745	2 006 753	930 828
Total de l'actif	386 693 308	248 112 322	118 764 607
Passif			
Passif courant			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	23 026 654	6 649 607	3 017 540
Passifs dérivés	5 357 009	2 173 727	60 745
Montants à payer aux courtiers	2 306 415	673 252	—
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	66 412	27 793	13 561
Frais de gestion à payer	406 027	323 585	150 157
Dettes d'exploitation et charges à payer	96 982	87 678	35 324
Rachats à payer	690 601	95 062	39 118
Distributions à payer	1 554	2 286	513 798
Total du passif	31 951 654	10 032 990	3 830 243
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	354 741 654 \$	238 079 332 \$	114 934 364 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série X	12 685 346 \$	14 705 871 \$	15 918 256 \$
Série A	234 829 647 \$	175 341 741 \$	82 424 496 \$
Série F	71 566 156 \$	26 665 634 \$	11 017 331 \$
Série I	34 878 154 \$	21 366 086 \$	5 574 281 \$
Série UA	460 000 \$	— \$	— \$
Série UF	322 351 \$	— \$	— \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾			
Série X	1 757 598	2 036 835	2 510 787
Série A	32 181 870	23 717 821	12 541 263
Série F	9 042 561	3 373 606	1 590 491
Série I	2 496 034	1 577 609	484 061
Série UA	40 981	—	—
Série UF	29 190	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Série X	7,22 \$	7,22 \$	6,34 \$
Série A	7,30 \$	7,39 \$	6,57 \$
Série F	7,91 \$	7,90 \$	6,93 \$
Série I	13,97 \$	13,54 \$	11,52 \$
Série UA	11,22 \$	— \$	— \$
Série UF	11,04 \$	— \$	— \$

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

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



Neil Murdoch
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Revenus		
Revenus de prêts de titres	34 406 \$	6 581 \$
Autres revenus	—	13 885
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	793 623	(253 589)
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	4 153 991	2 345 203
Revenus d'intérêts à distribuer	10 575 930	6 059 403
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(35 157)	—
Intérêts versés sur les placements vendus à découvert	(161 486)	(58 828)
Gains nets réalisés sur les placements	17 417 633	12 910 489
Pertes nettes réalisées sur les contrats dérivés	(10 486 109)	(2 184 296)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 730 173)	19 198 756
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	(3 310 682)	(2 241 307)
Total des revenus	17 251 976	35 796 297
Charges		
Frais de gestion (note 6)	5 532 359	3 033 923
Frais d'administration (note 6)	116 596	137 724
Frais juridiques	88 632	50 769
Honoraires d'audit	81 592	82 152
Frais d'information aux porteurs de parts	320 567	283 199
Droits de garde	36 699	33 588
Frais du comité d'examen indépendant	11 875	11 934
Intérêts et frais bancaires	98	4 892
Droits de dépôt	65 791	99 228
Frais d'emprunt de titres	39 972	20 908
Retenues d'impôts	296 486	127 574
Coûts de transactions	528 757	282 142
	7 119 424	4 168 033
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(64 123)	—
Total des charges	7 055 301	4 168 033
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 196 675 \$	31 628 264 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	715 617 \$	2 794 328 \$
Série A	7 104 530 \$	22 427 173 \$
Série F	1 040 793 \$	3 533 177 \$
Série I	1 310 427 \$	2 873 586 \$
Série UA	14 919 \$	— \$
Série UF	10 389 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série X	0,38 \$	1,22 \$
Série A	0,23 \$	1,23 \$
Série F	0,16 \$	1,39 \$
Série I	0,61 \$	2,41 \$
Série UA	0,57 \$	— \$
Série UF	0,72 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série X	1 881 956	2 284 103
Série A	30 593 726	18 323 316
Série F	6 670 031	2 551 028
Série I	2 150 383	1 192 936
Série UA	26 041	—
Série UF	14 490	—

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 196 675 \$	31 628 264 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(17 417 633)	(12 910 489)
(Gain) perte de change sur la trésorerie, montant net	(793 623)	253 589
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	1 730 173	(19 198 756)
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	3 310 682	2 241 307
Produit de la vente de placements	443 647 558	267 842 729
Achats de placements	(522 425 043)	(352 984 979)
(Augmentation) diminution du montant à recevoir du gestionnaire	—	92 427
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(68 137)	(182 666)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(702 992)	(1 075 925)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	38 619	14 232
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	9 304	52 354
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	82 442	173 428
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	(26 845 131)	3 101 110
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(109 237 106)	(80 953 375)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	188 318 974	116 739 142
Rachat de parts rachetables	(75 537 878)	(21 912 825)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(5 351 699)	(3 845 592)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	107 429 397	90 980 725
Augmentation nette de la trésorerie pour l'exercice	(1 807 709)	10 027 350
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	793 623	(253 589)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	13 343 685	3 569 924
Trésorerie à la clôture de l'exercice	12 329 599 \$	13 343 685 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	3 852 702 \$	2 036 124 \$
Intérêts reçus	9 809 604 \$	4 996 202 \$
Dividendes versés sur les positions vendeur du portefeuille	35 157 \$	— \$
Intérêts versés sur les positions vendeur du portefeuille	122 867 \$	44 596 \$

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série X

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	14 705 871 \$	15 918 256 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	715 617	2 794 328
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	85 313	90 418
Rachat de parts rachetables	(2 147 332)	(3 282 492)
	(2 062 019)	(3 192 074)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(372 009)	(418 252)
Gains en capital	—	(396 387)
Remboursement de capital	(301 114)	—
	(674 123)	(814 639)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 020 525)	(1 212 385)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	12 685 346 \$	14 705 871 \$

Série A

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	175 341 741 \$	82 424 496 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 104 530	22 427 173
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	113 777 795	86 146 809
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	7 425 438	4 543 238
Rachat de parts rachetables	(57 463 006)	(13 303 363)
	63 740 227	77 386 684
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(6 267 189)	(3 540 855)
Gains en capital	—	(3 355 757)
Remboursement de capital	(5 089 662)	—
	(11 356 851)	(6 896 612)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 487 906	92 917 245
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	234 829 647 \$	175 341 741 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série F

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	26 665 634 \$	11 017 331 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 040 793	3 533 177
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	56 606 933	15 947 827
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 707 743	681 914
Rachat de parts rachetables	(11 921 369)	(3 561 803)
	46 393 307	13 067 938
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(1 398 135)	(489 192)
Gains en capital	—	(463 620)
Remboursement de capital	(1 135 443)	—
	(2 533 578)	(952 812)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 900 522	15 648 303
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	71 566 156 \$	26 665 634 \$

Série I

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	21 366 086 \$	5 574 281 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 310 427	2 873 586
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 763 265	14 724 917
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	786 216	462 059
Rachat de parts rachetables	(4 561 734)	(1 821 111)
	12 987 747	13 365 865
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(433 806)	(229 830)
Gains en capital	—	(217 816)
Remboursement de capital	(352 300)	—
	(786 106)	(447 646)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 512 068	15 791 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	34 878 154 \$	21 366 086 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série UA

Période du 5 mai 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 919
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	471 357
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 146
Rachat de parts rachetables	(22 080)
	452 423
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Revenu net des placements	(4 052)
Gains en capital	—
Remboursement de capital	(3 290)
	(7 342)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	460 000
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	460 000 \$

Série UF

Période du 15 juillet 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 389
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	330 681
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 536
Rachat de parts rachetables	(17 896)
	315 321
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Revenu net des placements	(1 854)
Gains en capital	—
Remboursement de capital	(1 505)
	(3 359)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	322 351
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	322 351 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Total du Fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	238 079 332 \$	114 934 364 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 196 675	31 628 264
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	187 950 031	116 819 553
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	10 010 392	5 777 629
Rachat de parts rachetables	(76 133 417)	(21 968 769)
	121 827 006	100 628 413
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(8 477 045)	(4 678 129)
Gains en capital	—	(4 433 580)
Remboursement de capital	(6 884 314)	—
	(15 361 359)	(9 111 709)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	116 662 322	123 144 968
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	354 741 654 \$	238 079 332 \$

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations canadiennes			
3 000 000	Air Canada, 7,750 %, éch. le 15 avril 2021	3 273 751 \$	3 626 776 \$	
875 000	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 26 juillet 2016 ¹⁾	875 000	868 000	
700 000	Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 30 septembre 2017 ¹⁾	700 000	503 301	
600 000	Cricket Media Group Ltd., 6,500 %, éch. le 31 octobre 2016 ¹⁾	600 000	480 000	
375 115	Data & Audio-Visual Enterprises Wireless Inc., 15,000 %, éch. le 25 septembre 2018 ¹⁾	75 023	75 023	
3 100 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	3 518 489	3 630 975	
4 050 000	Golf Town Canada Inc./Golfsmith International Holdings Inc., 10,500 %, éch. le 24 juillet 2018	4 171 749	3 888 000	
2 300 000	Jupiter Resources Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2022	2 426 832	2 017 964	
3 350 000	Kissner Milling Company Ltd., 7,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2019	3 644 117	3 889 844	
2 000 000	Poydras Gaming Finance Corp., 11,000 %, éch. le 31 mars 2017	2 180 502	2 397 582	
460 000	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 15 mars 2016	432 638	—	
79 862	Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 10 mai 2018 ¹⁾	34 861	70 279	
3 200 000	Tembec Industries Inc., 9,000 %, éch. le 15 décembre 2019	3 547 987	3 655 443	
	Total – obligations canadiennes	25 480 949	25 103 187	8,2 %
	Obligations étrangères			
3 200 000 USD	24 Hour Holdings III LLC, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	3 484 022	2 983 657	
3 700 000 USD	AK Steel Corp., 7,625 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2021	4 057 175	3 942 690	
3 000 000 USD	BioScrip Inc., 8,875 %, éch. le 15 février 2021	3 327 241	3 140 311	
2 900 000 USD	CEC Entertainment Inc., 8,000 %, éch. le 15 février 2022	3 201 411	3 274 957	
2 900 000 USD	CEVA Group PLC, 9,000 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2021	3 234 933	3 165 792	
2 800 000 USD	Consolidated Minerals Ltd., 8,000 %, éch. le 15 mai 2020	3 001 616	2 446 923	
2 500 000 USD	Constellium NV, 8,000 %, éch. le 15 janvier 2023	2 856 621	2 888 391	
2 600 000 USD	Crescent Resources LLC, 10,250 %, éch. le 15 août 2017	2 784 839	3 244 843	
810 000 USD	Crumbs Bake Shop Inc., billet de premier rang, 5,000 %, éch. le 10 avril 2018 ¹⁾	786 820	—	
360 000 USD	Delavaco Properties Inc., placement privé ¹⁾	369 397	416 971	
3 500 000 USD	DFC Finance Corp., 10,500 %, éch. le 15 juin 2020	3 826 015	3 455 934	
2 500 000 USD	DISH DBS Corp., 5,875 %, éch. le 15 novembre 2024	2 846 635	2 917 347	
3 050 000 USD	Emeco Pty Ltd., 9,875 %, éch. le 15 mars 2019	3 329 020	2 702 491	
3 400 000 USD	Enova International Inc., 9,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	3 653 236	3 888 831	
2 725 000 USD	Gibson Brands Inc., 8,875 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	2 852 272	3 045 768	
3 100 000 USD	Golden Nugget Escrow Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2021	3 317 689	3 451 446	
3 250 000 USD	Greektown Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 mars 2019	3 609 948	3 773 730	
3 500 000 USD	Harbinger Group Inc., 7,750 %, éch. le 15 janvier 2022	3 819 043	4 109 623	
2 500 000 USD	IHS Inc., 5,000 %, éch. le 1 ^{er} novembre 2022	2 835 828	2 881 152	
3 100 000 USD	Jefferies Finance LLC, 7,375 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	3 318 270	3 357 193	
3 000 000 USD	Jefferies Finance LLC/JFIN Co-Issuer Corp., 7,500 %, éch. le 15 avril 2021	3 359 086	3 244 553	
2 300 000 USD	Landry's Inc., billets de premier rang, 9,375 %, éch. le 1 ^{er} mai 2020	2 586 256	2 837 138	
3 800 000 USD	Light Tower Rentals Inc., 8,125 %, éch. le 1 ^{er} août 2019	4 088 219	3 444 062	
3 500 000 USD	McDermott International Inc., 8,000 %, éch. le 1 ^{er} mai 2021	3 903 097	2 878 256	
3 450 000 USD	MSCI Inc., 5,250 %, éch. le 15 novembre 2024	3 975 823	4 145 818	
2 875 000 USD	Murray Energy Corp., 8,625 %, éch. le 15 juin 2021	2 910 606	3 196 775	
2 500 000 USD	Mustang Merger Corp., 8,500 %, éch. le 15 août 2021	2 668 182	2 765 327	
2 100 000 USD	Mariposa Bor. Inc., 8,000 %, éch. le 15 octobre 2021	2 256 724	2 584 350	
2 200 000 USD	NGL Energy Partners LP, 6,875 %, éch. le 15 octobre 2021	2 316 842	2 522 673	
3 300 000 USD	PaperWorks Industries Inc., 9,500 %, éch. le 15 août 2019	3 599 791	3 836 565	
2 600 000 USD	Prospect Holding Company LLC, 10,250 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2018	2 665 001	2 514 565	
450 000 USD	Reynolds Group Issuer Inc., 9,875 %, éch. le 15 août 2019	451 370	555 092	
2 800 000 USD	SiTV Inc., 10,375 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	3 044 570	3 024 196	
180 000 USD	Skylink Aviation Inc., 10,000 %, éch. le 8 mars 2015 ¹⁾	190 157	208 485	

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Titres à revenu fixe (suite)			
	Obligations étrangères (suite)			
3 525 000 USD	Stackpole International Intermediare, 7,750 %, éch. le 15 octobre 2021	3 738 670 \$	4 103 252 \$	
2 400 000 USD	Vector Group Ltd., 7,750 %, éch. le 15 février 2021	2 524 751	2 936 169	
	Total – obligations étrangères	104 791 176	103 885 326	33,9 %
	Total – titres à revenu fixe	130 272 125	128 988 513	42,1 %
Nombre d'actions	Actions – position acheteur Services financiers			
181 990	Bank of America Corp.	3 212 566	3 771 038	
99 080	BankUnited Inc.	2 979 010	3 324 586	
8 100	BlackRock Inc.	2 657 377	3 354 571	
150 000	Brookfield Property Partners LP	3 191 537	3 967 500	
159 800	Callidus Capital Corp.	2 326 815	2 796 500	
65 198	CI Financial Corp.	2 168 835	2 105 244	
61 853	CIT Group Inc.	2 989 242	3 426 606	
55 440	Delavaco Properties Inc., bons de souscription, éch. le 3 juin 2017	—	—	
47 400	Discover Financial Services	3 332 162	3 595 476	
110 000	Services financiers Élément., série C, priv.	2 750 000	2 795 100	
103 727	Enova International Inc.	3 048 421	2 674 361	
152 500	Fifth Third Bancorp	3 216 707	3 598 906	
134 100	Société Financière Manuvie	2 501 102	2 974 338	
22 600	Société Financière Manuvie, reçus de souscription	485 900	500 364	
177 800	Morneau Shepell Inc.	2 291 851	3 106 166	
32 802	Prudential Financial Inc.	2 875 516	3 436 845	
303 700	Regions Financial Corp.	3 225 311	3 714 597	
242 480	Slate Retail REIT	2 438 482	2 946 147	
105 700	Synchrony Financial	2 672 568	3 642 210	
124 589	Western Alliance Bancorp.	3 284 880	4 011 692	
	Total – services financiers	51 648 282	59 742 247	19,4 %
	Énergie			
47 200	AltaGas Ltd.	1 877 284	2 045 648	
320 000	Iskander Energy Corp., placement privé ¹⁾	500 000	3 200	
47 250	Pembina Pipeline Corp.	1 728 269	2 000 565	
89 100	PrairieSky Royalty Ltd.	3 215 600	2 726 460	
154 500	Veresen Inc.	2 533 800	2 836 620	
	Total – énergie	9 854 953	9 612 493	3,1 %
	Matières premières			
149 600	Chemtrade Logistics Income Fund	2 933 107	3 096 720	
30 000	Mongolia Minerals Corp. ¹⁾	12 000	3 000	
14 712	PPG Industries Inc.	2 259 124	3 938 843	
1 067 800	Western Forest Products Inc.	2 697 889	2 883 060	
	Total – matières premières	7 902 120	9 921 623	3,2 %
	Industries			
212 000	ATS Automation Tooling Systems Inc.	2 953 160	3 286 000	
37 800	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 996 622	3 024 756	
12 700	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2 783 589	2 841 625	
240 000	CERF Inc.	756 000	492 000	
13 900	FedEx Corp.	2 777 097	2 795 874	
3 540	SkyLink Aviation Inc. ¹⁾	—	—	
27 044	United Parcel Service Inc.	2 653 693	3 482 263	
37 005	Watts Water Technologies Inc.	2 592 935	2 719 109	
	Total – industries	17 513 096	18 641 627	6,1 %

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions – position acheteur (suite)			
	Biens de consommation discrétionnaire			
99 062	Aramark	3 260 108 \$	3 574 112 \$	
64 000	Burlington Stores Inc.	2 735 990	3 503 295	
55 067	Cheesecake Factory Inc.	2 960 165	3 208 845	
41 459	Darden Restaurants Inc.	2 519 573	2 815 411	
207 900	Ford Motor Co.	3 243 872	3 732 409	
50 594	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	3 055 951	3 324 026	
25 200	Home Depot Inc.	1 873 461	3 063 859	
166 200	Intertain Group Ltd.	2 250 819	2 195 502	
60 000	Johnson Controls Inc.	2 991 007	3 359 394	
46 800	Macy's Inc.	3 015 127	3 564 057	
105 972	Metaldyne Performance Group Inc.	1 844 698	2 130 806	
33 043	Starbucks Corp.	2 554 905	3 140 227	
34 700	Walt Disney Co.	3 147 644	3 785 623	
390 000	WG Limited, actions subalternes ¹⁾	321 478	18 069	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	35 774 798	41 415 635	13,4 %
	Biens de consommation de base			
66 100	Alimentation Couche-Tard inc.	1 342 160	3 218 410	
24 600	Constellation Brands Inc.	2 628 493	2 797 158	
8 492	Crumbs Bake Shop Inc.	356	1 918	
50 718	Kraft Foods Group Inc.	2 772 927	3 680 913	
	Total – biens de consommation de base	6 743 936	9 698 399	3,2 %
	Soins de santé			
66 667	Calgary Scientific Inc. ¹⁾	250 001	250 001	
78 400	Envision Healthcare Holdings Inc.	3 057 155	3 150 094	
40 724	HCA Holdings Inc.	3 263 238	3 461 707	
123 100	IMS Health Holdings Inc.	3 016 930	3 655 772	
106 200	VWR Corp.	3 043 579	3 182 175	
42 800	Zoetis Inc.	1 780 528	2 133 134	
	Total – soins de santé	14 411 431	15 832 883	5,2 %
	Technologies de l'information			
99 900	Société DH	2 537 123	3 663 334	
31 100	Ethoca Solutions Inc. ¹⁾	1 952 366	2 197 320	
48 900	Microsoft Corp.	2 667 271	2 630 859	
	Total – technologies de l'information	7 156 760	8 491 513	2,8 %
	Immobilier			
85 400	Allied Properties Real Estate Investment Trust	3 026 254	3 197 376	
40 034	Boardwalk Real Estate Investment Trust	2 350 774	2 463 692	
129 500	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	3 220 072	3 254 335	
331 818	Carta Solutions SA ¹⁾	366 982	331 818	
225 400	Fonds de placement immobilier Crombie	2 816 412	2 912 169	
458 400	InterRent Real Estate Investment Trust	2 208 756	2 745 816	
671 100	Pure Industrial Real Estate Trust	2 998 836	2 979 684	
121 600	Fonds de placement immobilier RioCan	3 237 025	3 213 889	
49 000	Slate US Opportunity No. 3 Realty Trust, parts de catégorie I ¹⁾	508 890	567 543	
	Total – immobilier	20 734 001	21 666 322	7,1 %

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

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Services de télécommunications			
6 750	Data & Audio-Visual Enterprises Wireless Inc.	— \$	— \$	
	Total - services de télécommunications	—	—	0,0 %
	Services publics			
328 720	Algonquin Power & Utilities Corp.	2 490 393	3 168 861	
55 050	Brookfield Infrastructure Partners LP	2 033 423	2 673 370	
	Total - services publics	4 523 816	5 842 231	1,9 %
	Total des actions - position acheteur	176 263 193	200 864 973	65,4 %
	Total des placements - position acheteur	306 535 318	329 853 486	107,5 %
Valeur nominale (\$)	Placements - position vendeur			
	Obligations fédérales			
(11 500 000)	Obligations du gouvernement du Canada, 1,750 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2019	(11 633 113)	(11 714 188)	
	Total - obligations fédérales	(11 633 113)	(11 714 188)	(3,8)%
Nombre d'actions	Actions			
	Fonds négociés en bourse			
(49 625)	Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	(4 092 009)	(4 147 056)	
(152 000)	SPDR S&P Regional Banking ETF	(7 071 411)	(7 165 410)	
	Total - fonds négociés en bourse	(11 163 420)	(11 312 466)	(3,7)%
	Total des placements - position vendeur	(22 796 533)	(23 026 654)	(7,5)%
	Commissions intégrées des courtiers	(152 375)		
	Total des placements	283 586 410 \$	306 826 832 \$	100,0 %

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau A – Placements à court terme

Au 31 décembre 2014

		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,890 %, éch. le 26 mars 2015	4 988 200 \$	4 988 200 \$
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,871 %, éch. le 29 janvier 2015	4 988 100	4 988 100
		9 976 300 \$	9 976 300 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2014

Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	26 700 000 USD	30 219 995 CAD	12 janvier 2015	(718 410) CAD	Banque de Montréal	AA
1	14 500 GBP	25 961 CAD	12 janvier 2015	(234) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	52 000 000 USD	58 932 640 CAD	12 janvier 2015	(1 321 992) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	164 262 CAD	141 200 USD	20 janvier 2015	(644) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 769 CAD	4 100 USD	20 janvier 2015	(18) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	48 949 CAD	42 900 USD	29 janvier 2015	771 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 188 CAD	2 800 USD	29 janvier 2015	57 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 300 USD	4 920 CAD	29 janvier 2015	(64) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 350 USD	3 829 CAD	29 janvier 2015	(53) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	23 000 USD	26 755 CAD	29 janvier 2015	98 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 022 CAD	2 600 USD	29 janvier 2015	(9) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	7 672 CAD	6 600 USD	29 janvier 2015	(23) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 307 CAD	3 700 USD	29 janvier 2015	(19) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	73 108 CAD	65 150 USD	29 janvier 2015	2 398 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 786 CAD	2 400 USD	29 janvier 2015	(5) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	73 897 CAD	65 400 USD	29 janvier 2015	1 899 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	867 500 GBP	1 553 424 CAD	12 janvier 2015	(13 711) CAD	CIBC	AA
1	89 400 000 USD	101 248 629 CAD	12 janvier 2015	(2 342 932) CAD	CIBC	AA
1	7 900 000 USD	8 942 958 CAD	12 janvier 2015	(211 103) CAD	CIBC	AA
1	1 536 169 CAD	867 500 GBP	12 janvier 2015	30 952 CAD	CIBC	AA
1	28 918 250 CAD	25 000 000 USD	12 janvier 2015	50 793 CAD	CIBC	AA
1	2 803 CAD	2 410 USD	20 janvier 2015	(11) CAD	CIBC	AA
1	8 800 USD	10 159 CAD	29 janvier 2015	(40) CAD	CIBC	AA
1	19 218 CAD	16 500 USD	29 janvier 2015	(95) CAD	CIBC	AA
1	229 561 CAD	204 950 USD	29 janvier 2015	7 966 CAD	CIBC	AA
1	17 000 000 USD	19 253 350 CAD	12 janvier 2015	(445 269) CAD	Scotia Capital	AA
1	25 681 CAD	14 500 GBP	12 janvier 2015	513 CAD	Scotia Capital	AA
1	15 440 CAD	13 500 USD	29 janvier 2015	206 CAD	Scotia Capital	AA
1	30 153 CAD	26 600 USD	29 janvier 2015	675 CAD	Scotia Capital	AA
1	19 114 CAD	17 050 USD	29 janvier 2015	646 CAD	Scotia Capital	AA
1	956 270 GBP	1 711 599 CAD	12 janvier 2015	(15 898) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	12 000 000 USD	13 591 380 CAD	12 janvier 2015	(313 528) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	1 692 866 CAD	956 270 GBP	12 janvier 2015	34 616 CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	72 230 CAD	62 100 USD	20 janvier 2015	(271) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	41 856 CAD	37 350 USD	29 janvier 2015	1 431 CAD	TD Bank Corp.	AAA
				(5 251 308) CAD		

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau C – Contrats d'option

Au 31 décembre 2014

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	
Canadien Pacifique	(52)	Achat	17 janvier 2015	220,00 \$	4,127 \$	(21 460) \$	(42 640) \$	CIBC	
SPDR S&P 500 Trust	1 200	Vente	20 mars 2015	185,00	2,694	374 477	266 166	CIBC	
SPDR S&P 500 Trust	1 455	Vente	20 mars 2015	185,00	2,309	389 142	322 727	CIBC	
SPDR S&P 500 Trust	(1 775)	Vente	17 janvier 2015	186,00	0,550	(113 074)	(62 705)	TD Bank Corp.	
SPDR S&P 500 Trust	1 775	Vente	17 janvier 2015	200,00	1,897	389 982	249 791	TD Bank Corp.	
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,13 9 janvier 2015	(10 000 000)	Vente	9 janvier 2015	1,13	0,004	(45 635)	(356)	Banque Royale du Canada	
							973 433 \$	732 983 \$	

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

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

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

Au 31 décembre 2014

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill (le « Fonds ») a été créé en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011.

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 verser des distributions mensuelles en trésorerie aux porteurs de parts et à préserver la valeur liquidative par part en investissant essentiellement dans des titres de capitaux propres et des titres de créance d'émetteurs situés au Canada et ailleurs dans le monde. Le Fonds peut investir au Canada dans des fonds de revenu, des obligations convertibles, des débiteures, des titres de créance à rendement élevé, des titres de capitaux propres cotés et des billets à court terme, et il peut aussi investir dans tout autre titre basé sur le rendement ou toute autre catégorie d'actifs faisant son apparition.

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 30 mars 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part rachetable détenue par le porteur de parts lui donne droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I, pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent, ont le droit de recevoir à parts égales toute distribution versée par le Fonds. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série X pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 036 835	2 510 787
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(290 771)	(487 429)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	11 534	13 477
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 757 598	2 036 835

Les transactions sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	23 717 821	12 541 263
Émission de parts rachetables	15 102 429	12 430 041
Rachat de parts rachetables	(7 624 647)	(1 907 713)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	986 267	654 230
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	32 181 870	23 717 821

Les transactions sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	3 373 606	1 590 491
Émission de parts rachetables	6 952 364	2 175 274
Rachat de parts rachetables	(1 494 017)	(484 539)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	210 608	92 380
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	9 042 561	3 373 606

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 577 609	484 061
Émission de parts rachetables	1 189 428	1 203 395
Rachat de parts rachetables	(326 615)	(146 888)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	55 612	37 041
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	2 496 034	1 577 609

Les transactions sur les parts de série UA pour la période du 5 mai 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts	
	2014	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—	
Émission de parts rachetables	42 669	
Rachat de parts rachetables	(1 970)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	282	
Parts en circulation à la clôture de la période	40 981	

Les transactions sur les parts de série UF pour la période du 15 juillet 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts	
	2014	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—	
Émission de parts rachetables	30 588	
Rachat de parts rachetables	(1 629)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	231	
Parts en circulation à la clôture de la période	29 190	

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

	Série X	Série A	Série F	Série I	Série UA et série UF
Porteurs de parts	Pour les anciens porteurs de parts de Lawrence Income & Growth Fund	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et dont l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt est réduite au minimum

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Secteur	En % du total des placements du Fonds		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Services financiers	19,4 %	16,4 %	4,8 %
Biens de consommation discrétionnaire	13,4 %	9,6 %	9,8 %
Immobilier	7,1 %	10,9 %	13,1 %
Industries	6,1 %	6,7 %	7,4 %
Soins de santé	5,2 %	—	—
Matières premières	3,2 %	3,5 %	2,2 %
Biens de consommation de base	3,2 %	2,1 %	—
Énergie	3,1 %	10,1 %	12,8 %
Technologies de l'information	2,8 %	1,4 %	0,6 %
Services publics	1,9 %	3,9 %	2,4 %
Services de télécommunications	—	0,1 %	3,9 %
Titres à revenu fixe – obligations canadiennes	8,2 %	—	—
Titres à revenu fixe – obligations étrangères	33,9 %	38,5 %	45,9 %
Placements – position vendeur	(7,5)%	(3,2)%	(2,9)%
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans les titres à revenu fixe et les titres de capitaux propres, positions acheteur et positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement 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 de placement 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 de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre 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 des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2014, si la juste valeur des placements dans des titres de capitaux propres du portefeuille, positions vendeur et acheteur, 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 18 955 251 \$ (13 549 693 \$ au 31 décembre 2013 et 5 867 674 \$ au 1^{er} janvier 2013). 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 en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 en fonction de la durée à courir des titres.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	10 184 785 \$	7 910 695 \$	38 106 034 \$	82 763 298 \$	138 964 812 \$
Instruments de créance – position vendeur	—	—	(11 714 188)	—	(11 714 188)
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,9 %	2,2 %	7,4 %	23,3 %	35,8 %

Au 31 décembre 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	15 220 580 \$	6 051 482 \$	23 373 434 \$	50 650 697 \$	95 296 193 \$
Instruments de créance – position vendeur	—	—	(6 649 607)	—	(6 649 607)
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6,4 %	2,5 %	7,0 %	21,3 %	37,2 %

Au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	3 991 630 \$	3 788 227 \$	17 392 458 \$	26 222 936 \$	51 395 251 \$
Instruments de créance – position vendeur	—	—	(3 017 540)	—	(3 017 540)
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,5 %	3,3 %	12,5 %	22,8 %	42,1 %

Au 31 décembre 2014, si le taux d'intérêt avait augmenté de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts aurait diminué d'environ 1 298 535 \$ (769 545 \$ au 31 décembre 2013 et 327 924 \$ au 1^{er} janvier 2013). Si le taux d'intérêt avait diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts aurait augmenté d'environ 1 320 101 \$ (781 239 \$ au 31 décembre 2013 et 327 924 \$ au 1^{er} janvier 2013). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les montants indiqués ont été obtenus à partir des valeurs comptables des actifs monétaires et non monétaires et des valeurs nominales du sous-jacent 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. Si le dollar canadien s'était apprécié par rapport à ces autres monnaies, l'incidence serait inverse. Dans les faits, les résultats réels des opérations 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

31 décembre 2014

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette		
Livre sterling	— \$	— \$	(36 267) \$	(36 267) \$	(0,01) %	(1 813) \$
Dollar américain	107 990 859	147 553 265	(201 724 402)	53 819 722	15,17 %	2 690 986
Total	107 990 859 \$	147 553 265 \$	(201 760 669) \$	53 783 455 \$	15,16 %	2 689 173 \$

31 décembre 2013

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette		
Dollar américain	58 803 828 \$	76 563 615 \$	(113 621 620) \$	21 745 823 \$	9,13 %	1 087 291 \$
Total	58 803 828 \$	76 563 615 \$	(113 621 620) \$	21 745 823 \$	9,13 %	1 087 291 \$

1^{er} janvier 2013

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette		
Livre sterling	29 638 \$	— \$	— \$	29 638 \$	0,03 %	1 482 \$
Dollar américain	18 012 298	43 461 779	(53 458 978)	8 015 099	6,97 %	400 755
Total	18 041 936 \$	43 461 779 \$	(53 458 978) \$	8 044 737 \$	7,00 %	402 237 \$

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit des contreparties.

Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
AAA	(0,5) %	3,1 %	0,8 %
BB	5,1 %	0,9 %	—
B	21,4 %	19,9 %	22,8 %
CCC	8,4 %	10,1 %	12,5 %
Non noté	1,4 %	3,2 %	6,0 %
Total	35,8 %	37,2 %	42,1 %

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

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des parties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. 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 CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 quotidiennes par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, 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 de transactions pour un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 22 305 899 \$ (27 326 767 \$ au 31 décembre 2013 et 7 561 554 \$ au 1^{er} janvier 2013) 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 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 sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	5 357 009 \$	5 357 009 \$
Montants à payer aux courtiers	2 306 415	2 306 415
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	66 412	66 412
Frais de gestion à payer	406 027	406 027
Dettes d'exploitation et charges à payer	96 982	96 982
Rachats à payer	690 601	690 601
Distributions à payer	1 554	1 554
Total	8 925 000 \$	8 925 000 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 173 727 \$	2 173 727 \$
Montants à payer aux courtiers	673 252	673 252
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	27 793	27 793
Frais de gestion à payer	323 585	323 585
Dettes d'exploitation et charges à payer	87 678	87 678
Rachats à payer	95 062	95 062
Distributions à payer	2 286	2 286
Total	3 383 383 \$	3 383 383 \$

Passifs financiers au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	60 745 \$	60 745 \$
Intérêts à payer sur les placements vendus à découvert	13 561	13 561
Frais de gestion à payer	150 157	150 157
Dettes d'exploitation et charges à payer	35 324	35 324
Rachats à payer	39 118	39 118
Distributions à payer	513 798	513 798
Total	812 703 \$	812 703 \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

D) GESTION DU CAPITAL

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

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	197 492 105 \$	1 918 \$	3 370 951 \$	200 864 974 \$
Placements à court terme	—	9 976 300	—	9 976 300
Titres à revenu fixe	—	126 366 454	2 622 058	128 988 512
Total des actifs financiers	197 492 105 \$	136 344 672 \$	5 993 009 \$	339 829 786 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	838 684 \$	— \$	838 684 \$
Passifs dérivés	—	(5 357 009)	—	(5 357 009)
Total des autres instruments financiers	— \$	(4 518 325) \$	— \$	(4 518 325) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(11 312 466) \$	— \$	— \$	(11 312 466) \$
Titres à revenu fixe – position vendeur	—	(11 714 188)	—	(11 714 188)
Total des passifs financiers	(11 312 466) \$	(11 714 188) \$	— \$	(23 026 654) \$
<hr/>				
Au 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	130 200 178 \$	74 375 \$	5 222 375 \$	135 496 928 \$
Placements à court terme	—	13 983 082	—	13 983 082
Bons de souscription	368 500	—	—	368 500
Titres à revenu fixe	1 081 090	76 792 599	3 439 422	81 313 111
Total des actifs financiers	131 649 768 \$	90 850 056 \$	8 661 797 \$	231 161 621 \$
Autres instruments financiers				
Passifs dérivés	— \$	(2 173 727) \$	— \$	(2 173 727) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(2 173 727) \$	— \$	(2 173 727) \$
Passifs financiers				
Titres à revenu fixe – position vendeur	— \$	(6 649 607) \$	— \$	(6 649 607) \$
Total des passifs financiers	— \$	(6 649 607) \$	— \$	(6 649 607) \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 1 ^{er} janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	55 089 595 \$	821 000 \$	2 766 145 \$	58 676 740 \$
Placements à court terme	—	3 991 630	—	3 991 630
Bons de souscription	49 200	—	31 116	80 316
Titres à revenu fixe	—	43 762 967	3 640 654	47 403 621
Total des actifs financiers	55 138 795 \$	48 575 597 \$	6 437 915 \$	110 152 307 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	131 574 \$	— \$	131 574 \$
Total des autres instruments financiers	— \$	131 574 \$	— \$	131 574 \$
Passifs financiers				
Titres à revenu fixe – position vendeur	— \$	(3 017 540) \$	— \$	(3 017 540) \$
Passifs dérivés	—	(60 745)	—	(60 745)
Total des passifs financiers	— \$	(3 078 285) \$	— \$	(3 078 285) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 2 et 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

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

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2013	5 222 375 \$	3 439 422 \$	8 661 797 \$
Achats	(1,131,961)	327,784	(804,177)
	635,522	—	556,496
Ventes	(2,689,223)	—	(3,282,413)
Transferts vers (ou depuis)	—	—	—
Gains (pertes) réalisés	—	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(797,723)	(1,145,148)	(1 942,871)
Solde au 31 décembre 2014	3 370 951 \$	2 622 058 \$	5 993 009 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2014	(687 333) \$	(155 479) \$	(842 812) \$

	31 décembre 2013			
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Bons de souscription	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2013	2 766 145 \$	3 640 654 \$	31 116 \$	6 437 915 \$
Achats	3 442 640	1 149 810	—	4 592 450
Ventes	—	—	(46 478)	(46 478)
Transferts nets vers (ou depuis)	(1 087 754)	(1 114 503)	—	(2 202 257)
Gains (pertes) réalisés	—	—	46 478	46 478
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	101 344	(236 539)	(31 116)	(166 311)
Solde au 31 décembre 2013	5 222 375 \$	3 439 422 \$	— \$	8 661 797 \$
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements au 31 décembre 2013	96 413 \$	142 665 \$	— \$	239 078 \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

La direction analyse les placements à la juste valeur 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 transactions 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 coordonne les revues régulièrement faites de la valorisation de ces sociétés non cotées au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Les tableaux suivants présentent l'incidence sur la juste valeur des actifs et des passifs majeurs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2014 si la valeur des titres avait augmenté ou diminué en raison d'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 (+/-)	
Calgary Scientific Inc.	250 001 \$	Multiples de sociétés comparables	Multiples des produits projetés pour 2015	7,8 x	+2,2 x	-2,8 x	72 000 \$	(118 000) \$	
Carta Solutions SA	331 818	Récent refinancement par actions	Escompte pour absence de liquidité	s.o.	10 %	(10,0) %	33 000	(33 000)	
Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 26 juillet 2016	868 000	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	26,0 %	10 %	(10,0) %	(87 000)	105 000	
Crailar Technologies Inc., 10,000 %, éch. le 30 septembre 2017	503 301	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	26,0 %	10 %	(10,0) %	(104 000)	111 000	
Cricket Media Group Ltd., 6,500 %, éch. le 31 octobre 2016	480 000	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	12,0 %	5 %	(5,0) %	(61 000)	50 000	
Data & Audio-Visual Enterprises Wireless Inc., 15,000 %, éch. le 25 septembre 2018	75 023	Test de recouvrabilité	Escompte pour absence de liquidité	s.o.	0 %	(100,0) %	—	(75 023)	
Delavaco Properties Inc., 7,500 %, éch. le 30 juin 2016	416 971	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	7,50 %	5 %	(5,0) %	(25 000)	27 000	
Ethoca Solutions Inc.	2 197 320	Récent refinancement par actions	Multiples des produits projetés pour 2014	10,65 x	+1,0 x	-0,5 x	206 000	(103 000)	
Skylink Aviation Inc., 10,000 %, éch. le 8 mars 2015	208 485	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	10 %	10,0 %	(10,0) %	(4 000)	4 000	
Skylink Aviation Inc., 12,250 %, éch. le 10 mai 2018	70 279	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	17 %	20,0 %	(20,0) %	(27 000)	53 000	
Slate US Opportunity No 3 Realty Trust parts de catégorie I	567 543	Valeur liquidative du fonds émetteur	Valeur liquidative du fonds émetteur	s.o.	3,2 %	0,0 %	18 000	—	

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 et toute 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 PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

	Gains (pertes) nets	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(14 551 209) \$	(4 410 739) \$
Désignés au début	30 975 156	40 440 159
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	16 423 947 \$	36 029 420 \$

G) TRANSITION AUX IFRS

Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS :

	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Capitaux propres		
Capitaux propres présentés selon les PCGR canadiens	238 046 898 \$	114 590 393 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	32 434	343 971
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 079 332 \$	114 934 364 \$

	Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global	
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens	31 939 801 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(311 537)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 628 264 \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

H) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent aux critères de compensation présentée dans les états de la situation financière, et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la dissolution des contrats. 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. 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.

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	838 684 \$	838 684 \$
Passifs dérivés	133 021	(5 384 329)	(5 251 308)	(105 701)	(5 357 009)
Montant net					(4 518 325) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	2 040 \$	(445 269) \$	(443 229) \$	— \$	— \$	(443 229) \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	5 223	(1 323 061)	(1 317 838)	—	—	(1 317 838)
CIBC	89 711	(2 567 892)	(2 478 181)	546 253	—	(1 931 928)
TD Bank Corp.	36 047	(329 697)	(293 650)	187 086	—	(106 564)
Banque de Montréal	—	(718 410)	(718 410)	—	—	(718 410)
Banque Royale du Canada	—	—	—	(356)	—	(356)
Montant net						(4 518 325) \$

Au 31 décembre 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(2 170 478)	(2 170 478)	(3 249)	(2 173 727)
Montant net					(2 173 727) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(1 263 511) \$	(1 263 511) \$	— \$	— \$	(1 263 511) \$
CIBC	—	(319 050)	(319 050)	(3 249)	—	(322 299)
TD Bank Corp.	—	(308 450)	(308 450)	—	—	(308 450)
Banque de Montréal	—	(137 864)	(137 864)	—	—	(137 864)
Banque Royale du Canada	—	(141 603)	(141 603)	—	—	(141 603)
Montant net						(2 173 727) \$

FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 1 ^{er} janvier 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	131 574 \$	— \$	131 574 \$	— \$	131 574 \$
Passifs dérivés	—	(60 745)	(60 745)	—	(60 745)
Montant net					70 829 \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	9 403 \$	— \$	9 403 \$	— \$	— \$	9 403 \$
TD Bank Corp.	67 289	—	67 289	—	—	67 289
Banque de Montréal	—	(60 745)	(60 745)	—	—	(60 745)
Banque Royale du Canada	28 118	—	28 118	—	—	28 118
Banque Nationale du Canada	26 764	—	26 764	—	—	26 764
Montant net						70 829 \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	100 097 818 \$	31 823 513 \$	341 534 \$
Actifs dérivés	445 055	39 315	—
Trésorerie	15 141 652	1 508 039	237 150
Placements à court terme	17 957 320	11 194 587	99 795
Montant à recevoir des courtiers	8 922 837	165 225	—
Montant à recevoir du gestionnaire	16 078	15 555	24 340
Marge du courtier	2 183 972	—	—
Souscriptions à recevoir	427 277	598 352	—
Dividendes à recevoir	66 289	20 248	64
Intérêts à recevoir	639 898	211 182	3 616
Total de l'actif	145 898 196	45 576 016	706 499
Passif			
Passif courant			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 640 991	—	—
Passifs dérivés	2 286 030	302 151	1 963
Montants à payer aux courtiers	13 891 711	1 429 767	12 296
Frais de gestion à payer	152 137	63 458	854
Dettes d'exploitation et charges à payer	27 641	29 181	18 930
Rachats à payer	121 754	—	—
Distributions à payer	1 013	15 799	2 819
Total du passif	18 121 277	1 840 356	36 862
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 776 919 \$	43 735 660 \$	669 637 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A	82 992 612 \$	33 399 534 \$	448 068 \$
Série F	17 546 324 \$	3 641 873 \$	67 441 \$
Série I	26 199 037 \$	6 694 253 \$	154 128 \$
Série UA	818 530 \$	— \$	— \$
Série UF	220 416 \$	— \$	— \$
Parts rachetables en circulation, par série¹⁾			
Série A	6 575 323	2 774 477	44 491
Série F	1 375 965	304 060	6 709
Série I	1 982 635	540 266	15 127
Série UA	71 099	—	—
Série UF	18 965	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Série A	12,62 \$	12,04 \$	10,07 \$
Série F	12,75 \$	11,98 \$	10,05 \$
Série I	13,21 \$	12,39 \$	10,19 \$
Série UA	11,51 \$	— \$	— \$
Série UF	11,62 \$	— \$	— \$

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

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



Neil Murdoch
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Revenus		
Revenus de prêts de titres	5 080 \$	278 \$
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	496 576	(14 649)
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	688 239	123 833
Revenus d'intérêts à distribuer	1 913 974	483 377
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(13 640)	—
Gains nets réalisés sur les placements	8 565 514	1 782 079
Pertes nettes réalisées sur les contrats dérivés	(1 633 790)	(18 014)
Variation de la plus-value latente sur les placements	2 190 933	2 506 069
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	(1 739 086)	(251 623)
Total des revenus	10 473 800	4 611 350
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 421 572	322 761
Frais d'administration (note 6)	37 451	11 314
Frais juridiques	18 257	2 835
Honoraires d'audit	28 772	16 278
Frais d'information aux porteurs de parts	131 203	80 495
Droits de garde	33 921	25 905
Frais du comité d'examen indépendant	3 375	797
Intérêts et frais bancaires	396	1 408
Droits de dépôt	13 100	10 540
Retenues d'impôts	91 029	14 781
Coûts de transactions	186 000	36 038
	1 965 076	523 152
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(53 858)	(88 850)
Total des charges d'exploitation	1 911 218	434 302
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 562 582 \$	4 177 048 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A	5 743 946 \$	3 349 851 \$
Série F	1 033 574 \$	226 719 \$
Série I	1 712 084 \$	600 478 \$
Série UA	52 389 \$	— \$
Série UF	20 589 \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série A	1,17 \$	2,65 \$
Série F	1,24 \$	2,91 \$
Série I	1,49 \$	3,02 \$
Série UA	1,99 \$	— \$
Série UF	1,41 \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série A	4 921 204	1 261 426
Série F	835 835	78 003
Série I	1 147 013	199 050
Série UA	26 339	—
Série UF	14 575	—

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 CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 562 582 \$	4 177 048 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(8 565 514)	(1 782 079)
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	(496 576)	14 649
Variation de la plus-value latente des placements	(2 190 933)	(2 506 069)
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	1 739 086	251 623
Produit de la vente de placements	214 689 050	51 035 838
Achats de placements	(273 785 265)	(88 062 965)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir du gestionnaire	(523)	8 785
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(46 041)	(20 184)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(428 716)	(207 566)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	(1 540)	10 251
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	88 679	62 604
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	(2 183 972)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(62 619 683)	(37 018 065)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	89 006 883	40 600 274
Rachat de parts rachetables	(11 517 255)	(1 308 790)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(1 732 908)	(987 881)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	75 756 720	38 303 603
Augmentation nette de la trésorerie pour l'exercice	13 137 037	1 285 538
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	496 576	(14 649)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 508 039	237 150
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 141 652 \$	1 508 039 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	551 194 \$	88 902 \$
Intérêts reçus	1 485 233 \$	275 804 \$
Dividendes versés sur les positions vendeur du portefeuille	13 640 \$	— \$
Intérêts versés	396 \$	1 408 \$

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série A

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	33 399 534 \$	448 068 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 743 946	3 349 851
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 331 181	31 334 136
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 811 706	450 727
Rachat de parts rachetables	(5 984 572)	(774 939)
	47 158 315	31 009 924
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Résultat net des placements	(522 377)	(260 662)
Remboursement de capital	(234 825)	—
Gains en capital	(2 551 980)	(1 147 647)
	(3 309 183)	(1 408 309)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 593 078	32 951 466
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	82 992 612 \$	33 399 534 \$

Série F

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	3 641 873 \$	67 441 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 033 574	226 719
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 316 766	3 472 825
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	384 400	110 369
Rachat de parts rachetables	(3 237 116)	(81 190)
	13 464 050	3 502 004
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Résultat net des placements	(93 636)	(14 885)
Remboursement de capital	(42 093)	—
Gains en capital	(457 444)	(139 406)
	(593 173)	(154 291)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 904 451	3 574 432
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	17 546 324 \$	3 641 873 \$

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

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série I

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	6 694 253 \$	154 128 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 712 084	600 478
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 198 707	6 391 665
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	985 703	288 771
Rachat de parts rachetables	(2 406 007)	(452 661)
	18 778 403	6 227 775
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Résultat net des placements	(155 600)	(38 806)
Remboursement de capital	(69 947)	—
Gains en capital	(760 156)	(249 322)
	(985 703)	(288 128)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 504 784	6 540 125
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	26 199 037 \$	6 694 253 \$

Série UA

Période du 20 mai 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 389
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	770 092
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	33 747
Rachat de parts rachetables	—
	803 839
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Résultat net des placements	(5 951)
Remboursement de capital	(2 675)
Gains en capital	(29 072)
	(37 698)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	818 530
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	818 530 \$

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

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

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

Série UF

Période du 23 avril 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 589
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	219 062
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 050
Rachat de parts rachetables	(11 314)
	208 798
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Résultat net des placements	(1 416)
Remboursement de capital	(637)
Gains en capital	(6 918)
	(8 971)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 416
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	220 416 \$

Total du Fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	43 735 660 \$	669 637 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 562 582	4 177 048
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 835 808	41 198 626
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 216 606	849 867
Rachat de parts rachetables	(11 639 009)	(1 308 790)
	80 413 405	40 739 703
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Résultat net des placements	(778 981)	(314 353)
Remboursement de capital	(350 177)	
Gains en capital	(3 805 570)	(1 536 375)
	(4 934 728)	(1 850 728)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	84 041 259	43 066 023
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	127 776 919 \$	43 735 660 \$

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

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations canadiennes			
800 000	Air Canada, 8,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	909 838 \$	993 780 \$	
800 000	Air Canada, 7,750 %, éch. le 15 avril 2021	873 000	967 140	
770 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	873 947	901 887	
1 100 000	Golf Town Canada Inc./Golfsmith International Holdings Inc., 10,500 %, éch. le 24 juillet 2018	1 144 868	1 056 000	
675 000	Jupiter Resources Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2022	712 222	592 229	
1 000 000	Tembec Industries Inc., 9,000 %, éch. le 15 décembre 2019	1 108 746	1 142 326	
	Total – obligations canadiennes	5 622 621	5 653 362	5,7 %
	Obligations étrangères			
1 000 000 USD	24 Hour Holdings III LLC, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	1 091 338	932 393	
600 000 USD	AK Steel Corp., 7,625 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2021	659 376	639 355	
1 000 000 USD	CEC Entertainment Inc., 8,000 %, éch. le 15 février 2022	1 116 496	1 129 296	
800 000 USD	BioScrip Inc., 8,875 %, éch. le 15 février 2021	888 666	837 416	
900 000 USD	CEVA Group PLC, 9,000 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2021	1 014 049	982 487	
900 000 USD	Crescent Resources LLC, 10,250 %, éch. le 15 août 2017	1 073 821	1 123 215	
750 000 USD	DFC Finance Corp., 10,500 %, éch. le 15 juin 2020	819 869	740 557	
300 000 USD	DISH DBS Corp., 5,875 %, éch. le 15 novembre 2024	341 596	350 082	
900 000 USD	Emeco Pty Ltd., 9,875 %, éch. le 15 mars 2019	1 007 319	797 456	
900 000 USD	Enova International Inc., 9,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	967 033	1 029 396	
900 000 USD	Gibson Brands Inc., 8,875 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	981 643	1 005 942	
900 000 USD	Golden Nugget Escrow Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2021	980 303	1 002 033	
1 000 000 USD	Greektown Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 mars 2019	1 124 737	1 161 148	
1 000 000 USD	Harbinger Group Inc., 7,750 %, éch. le 15 janvier 2022	1 091 155	1 174 178	
1 000 000 USD	IHS Inc., 5,000 %, éch. le 1 ^{er} novembre 2022	1 139 413	1 152 461	
1 000 000 USD	Landry's Inc., billets de premier rang, 9,375 %, éch. le 1 ^{er} mai 2020	1 174 703	1 233 538	
500 000 USD	Light Tower Rentals Inc., 8,125 %, éch. le 1 ^{er} août 2019	537 924	453 166	
900 000 USD	McDermott International Inc., 8,000 %, éch. le 1 ^{er} mai 2021	1 002 265	740 123	
1 500 000 USD	MSCI Inc., 5,250 %, éch. le 15 novembre 2024	1 729 297	1 802 530	
1 000 000 USD	NCL Corp. Ltd., 5,250 %, éch. le 15 novembre 2019	1 725 061	1 759 095	
900 000 USD	Neiman Marcus Group LTD Inc., 8,000 %, éch. le 15 octobre 2021	1 014 848	1 107 578	
400 000 USD	NGL Energy Partners LP, 6,875 %, éch. le 15 octobre 2021	415 330	458 668	
400 000 USD	PaperWorks Industries Inc., 9,500 %, éch. le 15 août 2019	436 338	465 038	
700 000 USD	SiTV Inc., 10,375 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	761 143	756 049	
750 000 USD	Stackpole International Intermediate, 7,750 %, éch. le 15 octobre 2021	804 905	873 032	
1 000 000 USD	Vector Group Ltd., 7,750 %, éch. le 15 février 2021	1 178 604	1 223 404	
	Total – obligations étrangères	25 077 232	24 929 636	25,3 %
	Total – titres à revenu fixe	30 699 853	30 582 998	31,0 %
Nombre d'actions	Actions			
	Services financiers			
91 433	Bank of America Corp.	1 857 889	1 894 595	
36 500	Brookfield Property Partners LP	812 000	965 425	
20 000	Citigroup Inc.	1 211 222	1 253 460	
8 800	JPMorgan Chase & Co.	594 981	637 854	
18 236	Lincoln National Corp.	1 093 968	1 218 099	
19 900	MetLife Inc.	1 272 869	1 246 732	
6 300	Prudential Financial Inc.	607 857	660 085	
38 931	SunTrust Banks Inc.	1 854 378	1 889 351	
	Total – services financiers	9 305 164	9 765 601	9,9 %

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Énergie			
106 521	Nordic American Tankers Ltd.	1 218 468 \$	1 242 418 \$	
	Total - énergie	1 218 468	1 242 418	1,3 %
	Matières premières			
12 459	Ecolab Inc.	1 544 132	1 508 293	
8 300	Vulcan Materials Co.	605 889	631 895	
	Total - matières premières	2 150 021	2 140 188	2,2 %
	Industries			
19 765	Deere & Co.	2 014 980	2 025 330	
65 370	HD Supply Holdings Inc.	2 045 453	2 232 833	
3 192	PACCAR Inc.	255 117	251 443	
28 411	Republic Services Inc.	1 181 985	1 324 511	
27 546	Swift Transportation Company	710 479	913 446	
46 900	Wabash National Corp.	601 376	671 420	
	Total - industries	6 809 390	7 418 983	7,6 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
36 000	Aramark	1 205 016	1 298 864	
21 579	Bed Bath & Beyond Inc.	1 709 170	1 903 787	
56 937	Best Buy Co. Inc.	2 515 780	2 570 629	
45 300	Bloomin' Brands Inc.	1 240 938	1 299 128	
37 000	Burlington Stores Inc.	1 732 706	2 025 343	
30 500	Carnival Corp.	1 385 471	1 601 359	
5 912	CBS Corp.	384 062	378 945	
37 745	Cheesecake Factory Inc.	2 068 035	2 199 464	
9 000	Darden Restaurants Inc.	605 131	611 175	
36 983	DSW Inc.	1 537 205	1 597 769	
109 857	EVINE Live Inc.	660 534	838 525	
10 700	Grand Canyon Education Inc.	582 639	578 271	
29 338	Macy's Inc.	1 842 685	2 234 237	
32 700	ONE Group Hospitality Inc.	169 869	180 095	
32 500	ONE Group Hospitality Inc., <i>bons de souscription, éch. le 3 octobre 2016</i>	—	37 643	
288	Priceline Group Inc.	383 585	380 347	
52 200	PulteGroup Inc.	1 282 964	1 297 488	
16 147	TJX Cos Inc.	1 063 637	1 282 603	
	Total - biens de consommation discrétionnaire	20 369 427	22 315 672	22,7 %
	Biens de consommation de base			
20 400	Hormel Foods Corp.	1 225 892	1 231 037	
5 100	JM Smucker Co.	580 860	596 497	
4 985	Kellogg Co.	383 092	377 843	
25 500	Kraft Foods Group Inc.	1 854 540	1 850 690	
15 700	Pinnacle Foods Inc.	590 876	641 915	
31 693	Wal-Mart Stores Inc.	2 813 355	3 152 524	
	Total - biens de consommation de base	7 448 615	7 850 506	8,0 %

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Soins de santé			
1 277	Actavis PLC	385 833 \$	380 732 \$	
15 000	Aetna Inc.	1 500 937	1 543 314	
83 900	Boston Scientific Corp.	1 287 645	1 287 600	
6 531	Cooper Cos Inc.	1 231 468	1 226 137	
30 474	Envision Healthcare Holdings Inc.	1 205 929	1 224 438	
28 786	HCA Holdings Inc.	1 888 181	2 446 928	
23 533	Hill-Rom Holdings Inc.	1 165 770	1 243 471	
4 178	Johnson & Johnson	513 424	506 033	
8 500	Merck & Co. Inc.	555 830	559 106	
14 300	Mylan Inc. PA	900 020	933 656	
27 145	Quintiles Transnational Holdings Inc.	1 731 144	1 850 917	
2 611	Thermo Fisher Scientific Inc.	384 957	378 902	
26 237	Zoetis Inc.	1 158 009	1 307 641	
	Total – soins de santé	13 909 147	14 888 875	15,1 %
	Technologies de l'information			
27 800	Société DH	769 470	1 019 426	
4 300	Ethoca Solutions Inc. ¹⁾	287 925	303 809	
	Total – technologies de l'information	1 057 395	1 323 235	1,3 %
	Services de télécommunications			
32 562	Verizon Communications Inc.	1 727 405	1 764 308	
	Total – services de télécommunications	1 727 405	1 764 308	1,8 %
	Services publics			
16 600	Brookfield Infrastructure Partners LP	674 123	805 034	
	Total – services publics	674 123	805 034	0,8 %
	Total des actions – position acheteur	64 669 155	69 514 820	70,7 %
	Total des placements – position acheteur	95 369 008	100 097 818	101,7 %
	Placements – position vendeur			
	Actions			
	Industries			
(10 900)	Boeing Co.	(1 582 255)	(1 640 991)	
	Total des placements – position vendeur	(1 582 255)	(1 640 991)	(1,7) %
	Commissions intégrées des courtiers	(38 342)		
	Total des placements	93 748 411 \$	98 456 827 \$	100,0 %

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

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau A – Placements à court terme

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur
Placements à court terme			
Valeur nominale (\$)	Bons du Trésor		
2 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,879 %, éch. le 15 janvier 2015	1 995 340 \$	1 995 340 \$
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,872 %, éch. le 12 février 2015	4 992 250	4 992 250
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,889 %, éch. le 26 mars 2015	4 987 000	4 987 000
1 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,891 %, éch. le 15 avril 2015	997 080	997 080
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,922 %, éch. le 23 avril 2015	4 985 650	4 985 650
		17 957 320 \$	17 957 320 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2014				Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement			
1	9 700 000 USD	10 993 204 CAD	20 janvier 2015	(246 602) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	302 349 CAD	259 900 USD	20 janvier 2015	(1 185) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 792 CAD	2 400 USD	20 janvier 2015	(11) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	23 771 CAD	20 900 USD	29 janvier 2015	451 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 211 CAD	2 800 USD	29 janvier 2015	34 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 300 USD	2 629 CAD	29 janvier 2015	(37) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 900 USD	3 374 CAD	29 janvier 2015	12 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 782 CAD	2 400 USD	29 janvier 2015	—	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 000 USD	3 499 CAD	29 janvier 2015	22 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	140 986 CAD	121 300 USD	29 janvier 2015	(400) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	11 276 CAD	9 700 USD	29 janvier 2015	(34) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 259 CAD	2 800 USD	29 janvier 2015	(14) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 500 USD	4 075 CAD	29 janvier 2015	18 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	4 172 CAD	3 700 USD	29 janvier 2015	116 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 300 USD	2 581 CAD	29 janvier 2015	(85) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	22 691 CAD	19 500 USD	29 janvier 2015	(90) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 427 CAD	2 090 USD	29 janvier 2015	(4) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 235 000 USD	2 529 647 CAD	20 janvier 2015	(60 141) CAD	Barclays Bank	AA
1	11 000 000 USD	12 453 848 CAD	20 janvier 2015	(292 314) CAD	CIBC	AA
1	31 440 000 USD	35 606 900 CAD	20 janvier 2015	(823 957) CAD	CIBC	AA
1	12 500 000 USD	14 313 413 CAD	20 janvier 2015	(170 991) CAD	CIBC	AA
1	66 421 CAD	57 100 USD	20 janvier 2015	(255) CAD	CIBC	AA
1	7 221 CAD	6 300 USD	29 janvier 2015	80 CAD	CIBC	AA
1	6 000 USD	6 927 CAD	29 janvier 2015	(27) CAD	CIBC	AA
1	4 892 CAD	4 200 USD	29 janvier 2015	(24) CAD	CIBC	AA
1	2 252 CAD	2 000 USD	29 janvier 2015	65 CAD	CIBC	AA
1	239 362 CAD	213 700 USD	29 janvier 2015	8 306 CAD	CIBC	AA
1	8 161 864 CAD	7 210 000 USD	20 janvier 2015	192 665 CAD	Banque Royale du Canada	AAA
1	20 358 CAD	17 800 USD	29 janvier 2015	272 CAD	Scotia Capital	AA
1	7 800 USD	8 873 CAD	29 janvier 2015	(167) CAD	Scotia Capital	AA
1	90 303 CAD	80 550 USD	29 janvier 2015	3 051 CAD	Scotia Capital	AA
1	209 070 GBP	374 208 CAD	20 janvier 2015	(3 476) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	22 571 000 USD	25 564 253 CAD	20 janvier 2015	(589 720) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	370 112 CAD	209 070 GBP	20 janvier 2015	7 568 CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	47 339 CAD	40 700 USD	20 janvier 2015	(178) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	3 500 USD	3 995 CAD	29 janvier 2015	(62) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	71 877 CAD	64 140 USD	29 janvier 2015	2 459 CAD	TD Bank Corp.	AAA
Total				(1 974 655) CAD		

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau C – Contrats d'option

Au 31 décembre 2014

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
Energy Select Sector SPDR	485	Achat	17 janvier 2015	78,00 \$	1,600 \$	89 880 \$	142 122 \$	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	200	Vente	20 mars 2015	190,00	3,007	69 655	57 102	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	260	Vente	17 janvier 2015	195,00	1,100	33 126	20 628	CIBC
United States Oil Fund LP	1 250	Achat	17 janvier 2015	23,00	0,762	110 294	15 202	CIBC
iSHARES RUSSELL 2000 Index	295	Vente	17 janvier 2015	112,00	1,335	45 601	14 180	CIBC
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,1265 2 janvier 2015	(12 000 000)	Vente	2 janvier 2015	1,13	0,005	(64 575)	—	TD Bank Corp.
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,15 20 janvier 2015	(12 000 000)	Vente	20 janvier 2015	1,15	0,005	(65 325)	(44 146)	CIBC
Option de gré à gré, vente USD/achat CAD à 1,155 23 janvier 2015	(12 000 000)	Vente	23 janvier 2015	1,16	0,005	(65 325)	(71 408)	Scotia Capital
						153 331 \$	133 680 \$	

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

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

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

Au 31 décembre 2014

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant Fonds rendement pour actionnaires Aston Hill) a été créé en tant que fiducie 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, et a commencé ses activités le 17 août 2012.

Le 30 mai 2013, le Fonds rendement pour actionnaires Aston Hill a été renommé Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill.

L'objectif de placement du Fonds consiste à offrir aux investisseurs un revenu et un potentiel d'appréciation du capital au moyen de positions tant acheteur que vendeur. Le Fonds investit, directement ou indirectement, dans une combinaison de titres de capitaux propres cotés en bourse, de titres de créance à rendement élevé, de fonds de revenu, d'obligations convertibles et de débentures provenant d'émetteurs nord-américains.

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

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 30 mars 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part rachetable détenue par le porteur de parts lui donne droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I, pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent, ont le droit de recevoir à parts égales toute distribution versée par le Fonds. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 774 477	44 491
Émission de parts rachetables	4 135 280	2 758 272
Rachat de parts rachetables	(478 518)	(66 313)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	144 084	38 027
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	6 575 323	2 774 477

Les transactions sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	304 060	6 709
Émission de parts rachetables	1 297 126	294 694
Rachat de parts rachetables	(255 557)	(6 604)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	30 336	9 261
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 375 965	304 060

Les transactions sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	540 266	15 127
Émission de parts rachetables	1 554 895	540 614
Rachat de parts rachetables	(187 411)	(38 999)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	74 885	23 524
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 982 635	540 266

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série UA pour la période du 20 mai 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts
	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	68 187
Rachat de parts rachetables	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	2 912
Parts en circulation à la clôture de la période	71 099

Les transactions sur les parts de série UF pour la période du 23 avril 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts
	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	19 891
Rachat de parts rachetables	(1 017)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	91
Parts en circulation à la clôture de la période	18 965

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

	Série A	Série F	Série I	Série UA et série UF
Porteurs de parts	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et dont l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt est réduite au minimum

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Secteur	En % du total des placements du Fonds		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Biens de consommation discrétionnaire	22,7 %	17,4 %	12,3 %
Soins de santé	15,1 %	8,8 %	1,3 %
Services financiers	9,9 %	14,3 %	8,5 %
Biens de consommation de base	8,0 %	3,4 %	1,4 %
Industries	7,6 %	10,4 %	9,4 %
Matières premières	2,2 %	10,3 %	2,4 %
Services de télécommunications	1,8 %	—	1,2 %
Technologies de l'information	1,3 %	1,6 %	0,9 %
Énergie	1,3 %	0,9 %	—
Services publics	0,8 %	2,9 %	—
Titres à revenu fixe – obligations étrangères	25,3 %	30,0 %	62,6 %
Titres à revenu fixe – obligations canadiennes	5,7 %	—	—
Placements – position vendeur	(1,7)%	—	—
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans les titres à revenu fixe et les titres de capitaux propres, positions acheteur et positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement 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 de placement 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 de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre 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 des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2014, si la juste valeur des placements dans des titres de capitaux propres, 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 6 783 619 \$ (2 224 986 \$ au 31 décembre 2013 et 12 739 \$ au 1^{er} janvier 2013). 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 en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 en fonction de la durée à courir des titres.

Au 31 décembre 2014	Moins de				Total
	1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Instruments de créance – position acheteur	17 957 320 \$	1 123 215 \$	9 498 108 \$	19 961 675 \$	48 540 318 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14,1 %	0,9 %	7,4 %	15,6 %	38,0 %

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

31 décembre 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	11 194 587 \$	— \$	3 614 394 \$	5 959 260 \$	20 768 241 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	25,6 %	—	8,3 %	13,6 %	47,5 %

Au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	99 795 \$	— \$	38 919 \$	175 225 \$	313 939 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14,9 %	—	5,8 %	26,2 %	46,9 %

Au 31 décembre 2014, 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 359 059 \$ (104 170 \$ au 31 décembre 2013 et 1 966 \$ au 1^{er} janvier 2013); 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 366 355 \$ (105 773 \$ au 31 décembre 2013 et 1 966 \$ au 1^{er} janvier 2013). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les montants indiqués ont été obtenus à partir des valeurs comptables des actifs monétaires et non monétaires et des valeurs nominales du sous-jacent 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. Si le dollar canadien s'était apprécié par rapport à ces autres monnaies, l'incidence serait inverse. Dans les faits, les résultats réels des opérations 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

31 décembre 2014

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette		
Livre sterling	— \$	— \$	(4 096) \$	(4 096) \$	0,00 %	(205) \$
Dollar américain	65 888 976	31 797 065	(92 131 930)	5 554 111	4,35 %	277 706
Total	65 888 976 \$	31 797 065 \$	(92 136 026) \$	5 550 015 \$	4,35 %	277 501 \$

31 décembre 2013

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette		
Euro	1 292 697 \$	(509 346) \$	(1 193 426) \$	(410 075) \$	(0,94) %	(20 504) \$
Livre sterling	265 384	—	(264 310)	1 074	0,00 %	54
Dollar américain	18 559 017	9 775 448	(10 781 878)	17 552 587	40,13 %	877 629
Total	20 117 098 \$	9 266 102 \$	(12 239 614) \$	17 143 586 \$	39,19 %	857 179 \$

1^{er} janvier 2013

Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette		
Dollar américain	126 562 \$	200 169 \$	(197 360) \$	129 371 \$	19,32 %	6 469 \$
Total	126 562 \$	200 169 \$	(197 360) \$	129 371 \$	19,32 %	6 469 \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit des contreparties.

Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
AAA	14,1 %	23,3 %	14,9 %
BB	5,5 %	1,0 %	3,1 %
B	11,0 %	12,5 %	20,0 %
CCC	7,4 %	8,4 %	7,9 %
Non noté	—	2,3 %	1,0 %
Total	38,0 %	47,5 %	46,9 %

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 sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des parties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. 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 MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 quotidiennes par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, 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 de transactions pour un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 33 098 972 \$ (12 702 626 \$ au 31 décembre 2013 et 336 945 \$ au 1^{er} janvier 2013) 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 positions vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 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 sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 286 030 \$	2 286 030 \$
Montants à payer aux courtiers	13 891 711	13 891 711
Frais de gestion à payer	152 137	152 137
Dettes d'exploitation et charges à payer	27 641	27 641
Rachats à payer	121 754	121 754
Distributions à payer	1 013	1 013
Total	16 480 286 \$	16 480 286 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	292 901 \$	292 901 \$
Montants à payer aux courtiers	1 439 017	1 439 017
Frais de gestion à payer	63 458	63 458
Dettes d'exploitation et charges à payer	29 181	29 181
Rachats à payer	—	—
Distributions à payer	15 799	15 799
Total	1 840 356 \$	1 840 356 \$

Passifs financiers au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	1 963 \$	1 963 \$
Montants à payer aux courtiers	12 296	12 296
Frais de gestion à payer	854	854
Dettes d'exploitation et charges à payer	18 930	18 930
Rachats à payer	—	—
Distributions à payer	2 819	2 819
Total	36 862 \$	36 862 \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

D) GESTION DU CAPITAL

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

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	69 173 368 \$	— \$	303 809 \$	69 477 177 \$
Titres à revenu fixe	—	30 582 998	—	30 582 998
Bons de souscription	37 643	—	—	37 643
Placements à court terme	—	17 957 320	—	17 957 320
Total des actifs financiers	69 211 011 \$	48 540 318 \$	303 809 \$	118 055 138 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	445 055 \$	— \$	445 055 \$
Passifs dérivés	—	(2 286 030)	—	(2 286 030)
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 840 975) \$	— \$	(1 840 975) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 640 991) \$	— \$	— \$	(1 640 991) \$
Total des passifs financiers	(1 640 991) \$	— \$	\$	(1 640 991) \$
Au 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	22 077 203 \$	— \$	172 656 \$	22 249 859 \$
Titres à revenu fixe	—	9 573 654	—	9 573 654
Placements à court terme	—	11 194 587	—	11 194 587
Total des actifs financiers	22 077 203 \$	20 768 241 \$	172 656 \$	43 018 100 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	39 315 \$	— \$	39 315 \$
Passifs dérivés	—	(292 901)	—	(292 901)
Total des autres instruments financiers	— \$	(253 586) \$	— \$	(253 586) \$
Au 1 ^{er} janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	127 390 \$	— \$	— \$	127 390 \$
Titres à revenu fixe	—	207 273	6 871	214 144
Placements à court terme	—	99 795	—	99 795
Total des actifs financiers	127 390 \$	307 068 \$	6 871 \$	441 329 \$
Autres instruments financiers				
Passifs dérivés	— \$	(1 963) \$	— \$	(1 963) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 963) \$	— \$	(1 963) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 2 et 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 31 décembre 2013	172 656 \$	— \$	172 656 \$
Achats	287 925	—	287 925
Ventes	(181 115)	—	(181 115)
Variation de la plus-value latente des placements	24 343	—	24 343
Solde au 31 décembre 2014	303 809 \$	— \$	303 809 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2014	15 884 \$	— \$	— \$

	31 décembre 2013		
	Actions – position acheteur	Titres à revenu fixe	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2013	— \$	6 871 \$	6 871 \$
Achats	168 765	—	168 765
Transferts nets vers (ou depuis)	—	(6 871)	(6 871)
Variation de la plus-value latente des placements	3 891	—	3 891
Solde au 31 décembre 2013	172 656 \$	— \$	172 656 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2013	3 891 \$	— \$	3 891 \$

La direction analyse régulièrement les placements à la juste valeur 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 transactions réalisées par des entreprises comparables.

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des titres de sociétés non cotées. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds coordonne les revues régulièrement faites de la valorisation de ces sociétés non cotées au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Les tableaux suivants présentent l'incidence sur la juste valeur des actifs et des passifs majeurs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2014 si la valeur des titres avait augmenté ou diminué en raison d'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.	303 809 \$	Récent financement par action	Multiplés des produits projetés pour 2014	10,65 x	+1,0 x	-0,5 x	28 000 \$	(14 000) \$

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 et toute 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 PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(3 625 324) \$	(269 637) \$
Désignés au début	13 597 468	4 895 358
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	9 972 144 \$	4 625 721 \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

G) TRANSITION AUX IFRS

Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS :

	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Capitaux propres		
Capitaux propres présentés selon les PCGR canadiens	43 679 474 \$	668 740 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	56 186	897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 735 660 \$	669 637 \$
Résultat global	Exercice clos le 31 décembre 2013	
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens		4 121 759 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		55 289
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		4 177 048 \$

H) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent aux critères de compensation présentée dans les états de la situation financière, et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la dissolution des contrats. 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. 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.

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette	
Actifs dérivés	195 988 \$	(167) \$	195 821 \$	249 234 \$	445 055 \$	
Passifs dérivés	19 131	(2 189 607)	(2 170 476)	(115 554)	(2 286 030)	
Montant net					(1 840 975) \$	
	Montants compensés		Montants non compensés			
Actifs et passifs financiers	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	Incidence nette
Contrepartie						
Scotia Capital	3 323 \$	(167) \$	3 156 \$	(71 408) \$	— \$	(68 252) \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	653	(248 462)	(247 809)	—	—	(247 809)
CIBC	8 451	(1 287 568)	(1 279 117)	205 088	—	(1 074 029)
TD Bank Corp.	10 027	(593 436)	(583 409)	—	—	(583 409)
Barclays Bank	—	(60 141)	(60 141)	—	—	(60 141)
Banque Royale du Canada	192 665	—	192 665	—	—	192 665
Montant net						(1 840 975) \$

FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 31 décembre 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	39 315 \$	— \$	39 315 \$	— \$	39 315 \$
Passifs dérivés	63 151	(356 052)	(292 901)	(9 250)	(302 151)
Montant net					(262 836) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
Scotia Capital	39 315 \$	— \$	39 315 \$	— \$	— \$	39 315 \$
La Banque de Nouvelle-Écosse	—	(82 869)	(82 869)	(9 250)	—	(92 119)
CIBC	140	(20 529)	(20 389)	—	—	(20 389)
TD Bank Corp.	24 911	(110 144)	(85 233)	—	—	(85 233)
Barclays Bank	38 100	(138 228)	(100 128)	—	—	(100 128)
Banque Royale du Canada	—	(4 282)	(4 282)	—	—	(4 282)
Montant net						(262 836) \$

Au 1 ^{er} janvier 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(1 963)	(1 963)	—	(1 963)
Montant net					(1 963) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(1 963) \$	(1 963) \$	— \$	— \$	(1 963) \$
Montant net						(1 963) \$

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 265 935 \$	— \$	— \$
Trésorerie	391 201	299 489	45 542
Placements à court terme	264 369	59 907	334 280
Actifs dérivés	7 564	—	—
Montant à recevoir du courtier	68 146	—	—
Montant à recevoir du gestionnaire	105 245	26 819	43 443
Marge du courtier	41 559	—	—
Souscriptions à recevoir	20 000	—	—
Dividendes à recevoir	985	—	—
Intérêts à recevoir	195	51	341
Total de l'actif	2 165 199	386 266	423 606
Passif			
Passif courant			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	96 564	—	—
Passifs dérivés	2 798	—	—
Frais de gestion à payer	2 744	430	117
Dettes d'exploitation et charges à payer	36 898	27 344	17 718
Distributions à payer	—	—	400
Total du passif	139 004	27 774	18 235
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026 195 \$	358 492 \$	405 371 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série A (nouvelle version de la série A)	1 012 723 \$	— \$	— \$
Série F (nouvelle version de la série F)	402 897 \$	— \$	— \$
Série Y (auparavant Série A)	572 058 \$	324 425 \$	282 224 \$
Série Z (auparavant Série F)	37 489 \$	34 067 \$	— \$
Série I	1 028 \$	— \$	123 147 \$
Parts rachetables en circulation, par série ¹⁾			
Série A (nouvelle version de la série A)	92 303	—	—
Série F (nouvelle version de la série F)	36 620	—	—
Série Y (auparavant Série A)	52 171	32 343	28 222
Série Z (auparavant Série F)	3 402	3 407	—
Série I	100	—	12 315
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Série A (nouvelle version de la série A)	10,97 \$	— \$	— \$
Série F (nouvelle version de la série F)	11,00 \$	— \$	— \$
Série Y (auparavant Série A)	10,97 \$	10,03 \$	10,00 \$
Série Z (auparavant Série F)	11,02 \$	10,00 \$	— \$
Série I	10,28 \$	— \$	10,00 \$

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

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



Neil Murdoch
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Revenus		
Revenus de prêts de titres	24 \$	9 \$
Gain de change net réalisé sur la trésorerie	2 456	—
Autres variations de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	5 660	—
Revenus d'intérêts à distribuer	2 901	3 138
Gains nets réalisés sur les placements	48 925	—
Gains nets réalisés sur les contrats dérivés	8 286	—
Variation de la plus-value latente des placements	86 709	—
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	(5 392)	—
Total des revenus	149 569	3 147
Charges		
Frais de gestion (note 6)	14 930	3 209
Frais d'administration (note 6)	573	402
Frais juridiques	47 893	1 320
Honoraires d'audit	19 612	15 920
Frais d'information aux porteurs de parts	66 788	62 725
Droits de garde	18 121	7 542
Frais du comité d'examen indépendant	252	—
Intérêts et frais bancaires	78	1 087
Droits de dépôt	2 789	11 004
Frais d'emprunt de titres	15	—
Retenues d'impôts	185	—
Coûts de transactions	1 525	—
	172 761	103 208
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(150 203)	(103 208)
Total des charges	22 558	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 011 \$	3 147 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série A (nouvelle version de la série A)	52 703 \$	— \$
Série F (nouvelle version de la série F)	19 270 \$	— \$
Série Y (auparavant série A)	51 480 \$	2 164 \$
Série Z (auparavant série F)	3 513 \$	687 \$
Série I	45 \$	296 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série A (nouvelle version de la série A)	1,17 \$	— \$
Série F (nouvelle version de la série F)	1,18 \$	— \$
Série Y (auparavant série A)	0,94 \$	0,07 \$
Série Z (auparavant série F)	1,02 \$	0,05 \$
Série I	0,34 \$	0,02 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série Y (auparavant série A)	54 997	29 086
Série Z (auparavant série F)	3 432	12 834
Série I	133	12 231
Série A (nouvelle version de la série A)	45 068	—
Série F (nouvelle version de la série F)	16 369	—

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 CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 011 \$	3 147 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé sur la vente de placements	(48 925)	—
Gain de change net réalisé sur la trésorerie	(2 456)	—
Variation de la plus-value latente des placements	(86 709)	—
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	5 392	—
Produit de la vente de placements	2 488 388	3 496 596
Achats de placements	(3 804 891)	(3 222 223)
(Augmentation) diminution des montants à recevoir du gestionnaire	(78 426)	16 624
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	(985)	—
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	(144)	290
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	2 314	313
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	9 554	9 626
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	(41 559)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 431 436)	304 373
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 046 062	1 551 257
Rachat de parts rachetables	(525 455)	(1 600 941)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	85	(742)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 520 692	(50 426)
Augmentation nette de la trésorerie pour l'exercice	89 256	253 947
Gain de change sur la trésorerie, montant net	2 456	—
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	299 489	45 542
Trésorerie à la clôture de l'exercice	391 201 \$	299 489 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	4 490 \$	— \$
Intérêts reçus	2 757 \$	2 929 \$
Intérêts versés	78 \$	1 087 \$

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES**Série A** (nouvelle version de la série A)

Période du 3 juillet 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 703
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	1 000 224
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	154
Rachat de parts rachetables	(40 274)
	960 104
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Revenu net des placements	(84)
	(84)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 012 723
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	1 012 723 \$

Série F (nouvelle version de la série F)

Période du 15 juillet 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 270
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	383 600
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	48
Rachat de parts rachetables	—
	383 648
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Revenu net des placements	(21)
	(21)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	402 897
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	402 897 \$

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

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (suite)**Série Y** (auparavant série A)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	324 425 \$	282 224 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 480	2 164
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	680 238	553 628
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	331	1 156
Rachat de parts rachetables	(484 073)	(513 464)
	196 496	41 320
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(343)	(1 283)
	(343)	(1 283)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	247 633	42 201
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	572 058 \$	324 425 \$

Série Z (auparavant série F)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	34 067 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 513	687
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	500	997 629
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	323
Rachat de parts rachetables	(591)	(963 950)
	(91)	34 002
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	—	(622)
	—	(622)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 422	34 067
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	37 489 \$	34 067 \$

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

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	— \$	123 147 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45	296
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 500	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	—	380
Rachat de parts rachetables	(517)	(123 527)
	983	(123 147)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	—	(296)
	—	(296)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 028	(123 147)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	1 028 \$	— \$

Total du Fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	358 492 \$	405 371 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 011	3 147
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 066 062	1 551 257
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	533	1 859
Rachat de parts rachetables	(525 455)	(1 600 941)
	1 541 140	(47 825)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Revenu net des placements	(448)	(2 201)
	(448)	(2 201)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 667 703	(46 879)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	2 026 195 \$	358 492 \$

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

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Placements – position acheteur Actions			
	Matières premières			
200	Arkema SA	14 768 \$	15 437 \$	
500	Caesarstone Sdot-Yam Ltd.	27 840	34 643	
900	Canfor Corp.	23 144	26 676	
100	CCL Industries Inc.	10 513	12 587	
100	Ecolab Inc.	11 874	12 106	
1 067	James Hardie Industries PLC	12 435	13 350	
1 400	Outokumpu OYJ	9 793	9 363	
500	Sealed Air Corp.	20 917	24 572	
5 500	Western Forest Products Inc.	12 635	14 850	
	Total – matières premières	143 919	163 584	14,0 %
	Industries			
1 200	ATS Automation Tooling Systems Inc.	16 212	18 600	
1 200	Badger Daylighting Ltd.	33 042	31 740	
700	CAE inc.	10 410	10 556	
200	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	15 179	16 004	
250	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	53 441	55 938	
2 300	Exco Technologies Ltd.	23 304	27 117	
300	Greenbrier Cos Inc.	15 928	18 670	
600	HD Supply Holdings Inc.	17 101	20 494	
500	John Bean Technologies Corp.	15 875	19 030	
200	Regal-Beloit Corp.	16 563	17 420	
500	Rotork PLC	21 534	21 004	
900	Groupe SNC-Lavalin inc.	37 856	39 879	
250	United Rentals Inc.	27 855	29 538	
800	Weir Group PLC	29 703	26 743	
	Total – industries	334 003	352 733	30,2 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
3 000	B&M European Value Retail SA	14 519	15 441	
200	Cheesecake Factory Inc.	11 229	11 654	
400	Linamar Corp.	21 504	28 380	
400	Magna International Inc.	43 455	50 356	
700	Melco Crown Entertainment Ltd.	21 872	20 594	
344	Metaldyne Performance Group Inc.	5 957	6 917	
1 200	MGM Resorts International	30 140	29 716	
4 800	Samsonite International SA	16 916	16 489	
300	Tenneco Inc.	18 813	19 671	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	184 405	199 218	17,0 %
	Biens de consommation de base			
300	Les Compagnies Loblaw ltée	17 972	18 651	
6 300	SSP Group PLC	24 145	33 565	
	Total – biens de consommation de base	42 117	52 216	4,5 %
	Soins de santé			
400	Catamaran Corp.	18 842	24 048	
	Total – soins de santé	18 842	24 048	2,1 %

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Technologies de l'information			
800	Groupe CGI inc.	30 493 \$	35 432 \$	
500	Société DH	16 541	18 335	
200	Littelfuse Inc.	18 882	22 394	
350	MasterCard Inc.	29 730	34 928	
350	Microsoft Corp.	18 951	18 830	
300	NXP Semiconductors NV	21 218	26 547	
300	Open Text Corp.	19 871	20 283	
	Total – technologies de l'information	155 686	176 749	15,1 %
	Services financiers			
200	La Banque de Nouvelle-Écosse	12 887	13 262	
1 500	Services financiers Élément	20 407	21 210	
500	FirstService Corp./Canada	29 101	29 640	
700	Home Capital Group Inc.	34 760	33 594	
1 600	Société Financière Manuvie	34 023	35 424	
700	Merlin Properties Socimi SA	9 503	9 840	
1 000	Power Corporation du Canada	30 444	31 760	
200	La Banque Toronto-Dominion	10 470	11 102	
	Total – services financiers	181 595	185 832	15,9 %
	Énergie			
2 400	Canadian Energy Services & Technology Corp.	17 074	15 240	
1 900	Canyon Services Group Inc.	20 546	17 081	
1 200	Secure Energy Services Inc.	24 285	20 364	
	Total – énergie	61 905	52 685	4,5 %
	Services de télécommunications			
400	China Mobile Ltd.	26 603	27 251	
700	Rogers Communications Inc.	30 011	31 619	
	Total – services de télécommunications	56 614	58 870	5,0 %
	Total des actions – position acheteur	1 179 086	1 265 935	108,3 %
	Total des placements – position acheteur	1 179 086	1 265 935	108,3 %
	Placements – position vendeur			
	Actions			
	Fonds négociés en bourse			
(800)	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	(17 210)	(17 176)	
(2 500)	iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	(35 076)	(35 075)	
(500)	iShares S&P/TSX Capped Financials Index ETF	(15 860)	(15 840)	
	Total – fonds négociés en bourse	(68 146)	(68 091)	(5,8) %
	Biens de consommation discrétionnaire			
(300)	BRP Inc./CA	(7 043)	(7 263)	
(200)	Dollarama inc.	(11 394)	(11 880)	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	(18 437)	(19 143)	(1,7) %

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Nombre d'actions	Actions (suite)			
	Biens de consommation de base			
(100)	Metro Inc.	(9 080) \$	(9 330) \$	
	Total – biens de consommation de base	(9 080)	(9 330)	(0,8)%
	Total des placements – position vendeur	(95 663)	(96 564)	(8,3)%
	Total des placements	1 083 423	1 169 371	100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(760)		
	Total	1 082 663 \$	1 169 371 \$	100,0 %

Tableau A – Placements à court terme

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
50 000	Bons du Trésor du Canada, 0,859 %, éch. le 29 janvier 2015	49 890 \$	49 890 \$
35 000	Bons du Trésor du Canada, 0,869 %, éch. le 12 février 2015	34 960	34 960
50 000	Bons du Trésor du Canada, 0,944 %, éch. le 26 février 2015	49 855	49 855
60 000	Bons du Trésor du Canada, 0,899 %, éch. le 12 mars 2015	59 866	59 866
70 000	Bons du Trésor du Canada, 0,921 %, éch. le 23 avril 2015	69 798	69 798
	Total	264 369 \$	264 369 \$

Tableau B – Contrats d'option

Au 31 décembre 2014								
Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice par contrat	Prix courant par contrat	Prime reçue	Juste valeur	Contrepartie
Canadian Pacific	(2)	Achat	17 janvier 2015	185,00 \$	3,400 \$	(788) \$	(2 433) \$	CIBC
NXP Semiconductor NV	(2)	Achat	17 janvier 2015	77,50	2,450	(568)	(365)	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	10	Vente	20 mars 2015	195,00	4,182	4 844	3 782	CIBC
SPDR S&P 500 Trust	10	Vente	20 mars 2015	195,00	5,740	6 648	3 782	CIBC
						10 136 \$	4 766 \$	

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

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

Au 31 décembre 2014

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill) 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 Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« 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 une nouvelle version des séries A et F.

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

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 30 mars 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part rachetable détenue par le porteur de parts lui donne droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I, pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent, ont le droit de recevoir à parts égales toute distribution versée par le Fonds. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série Y (auparavant série A) pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série Y	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	32 343	28 222
Émission de parts rachetables	67 697	55 337
Rachat de parts rachetables	(47 901)	(51 332)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	32	116
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	52 171	32 343

Les transactions sur les parts de série Z (auparavant série F) pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série Z	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	3 407	—
Émission de parts rachetables	49	99 765
Rachat de parts rachetables	(54)	(96 390)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	32
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	3 402	3 407

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série A (nouvelle version de la série A) pour la période du 3 juillet 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série A (nouvelle version de la série A)	Nombre de parts
	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	96 099
Rachat de parts rachetables	(3 810)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	14
Parts en circulation à la clôture de la période	92 303

Les transactions sur les parts de série F (nouvelle version de la série F) pour la période du 15 juillet 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série F (nouvelle version de la série F)	Nombre de parts
	2014
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—
Émission de parts rachetables	36 615
Rachat de parts rachetables	—
Émission de parts rachetables au réinvestissement	5
Parts en circulation à la clôture de la période	36 620

Les transactions sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	—	12 315
Émission de parts rachetables	150	—
Rachat de parts rachetables	(50)	(12 353)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	—	38
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	100	—

Le tableau suivant présente les caractéristiques des séries Y (auparavant série A), Z (auparavant série F), I, A (nouvelle version) et F (nouvelle version) :

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES**a) Risque de concentration**Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Secteur	En % du total des placements du Fonds		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Placements à court terme	—	100 %	100 %
Industries	30,2 %	—	—
Biens de consommation discrétionnaire	17,0 %	—	—
Services financiers	15,9 %	—	—
Technologies de l'information	15,1 %	—	—
Matières premières	14,0 %	—	—
Services de télécommunications	5,0 %	—	—
Biens de consommation de base	4,5 %	—	—
Énergie	4,5 %	—	—
Soins de santé	2,1 %	—	—
Placements – position vendeur	(8,3)%	—	—
	100,0 %	100 %	100 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans les titres à revenu fixe et les titres de capitaux propres, positions acheteur et positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés au risque de concentration, puisque le Fonds investissait uniquement dans des bons du Trésor.

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 de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre 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 des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2014, si la juste valeur des titres en portefeuille, positions vendeur et acheteur, 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 116 937 \$.

Au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, les placements du Fonds n'étaient pas exposés à l'autre risque de prix, puisque le Fonds investissait uniquement dans des bons du Trésor, qui sont généralement détenus jusqu'à l'échéance.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 en fonction de la durée à courir des titres.

Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	Total
Instruments de créance – position acheteur	264 369 \$	264 369 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13,1 %	13,1 %
Au 31 décembre 2013	Moins de 1 an	Total
Instruments de créance – position acheteur	59 907 \$	59 907 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16,7 %	16,7 %

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 1 an	Total
Instruments de créance – position acheteur	334 280 \$	334 280 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	82,5 %	82,5 %

Aux 31 décembre 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013, les titres de créance du Fonds n'étaient constitués que de placements à court terme. La sensibilité du Fonds aux taux d'intérêt était minimale, les placements à court terme étant par nature à court terme et généralement détenus jusqu'à l'échéance.

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les montants indiqués ont été obtenus à partir des valeurs comptables des actifs monétaires et non monétaires et des valeurs nominales du sous-jacent 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. Si le dollar canadien s'était apprécié par rapport à ces autres monnaies, l'incidence serait inverse. Dans les faits, les résultats réels des opérations 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

								31 décembre 2014
								Instruments monétaires
Monnaie	Instruments non monétaires	Actif (passif)	Dérivés	Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net		
Dollar australien	13 350 \$	— \$	— \$	13 350 \$	0,66 %	668 \$		
Dollar de Hong Kong	16 489	—	—	16 489	0,81 %	824		
Euro	34 640	—	—	34 640	1,71 %	1 732		
Livre sterling	96 753	41	—	96 794	4,78 %	4 840		
Dollar américain	394 976	77 102	4 766	476 844	23,53 %	23 842		
Total	556 208 \$	77 143 \$	4 766 \$	638 117 \$	31,49 %	31 906 \$		

Au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, les placements du Fonds étaient libellés en dollars canadiens, monnaie de présentation du Fonds. Par conséquent, l'exposition du Fonds au risque de change était nulle.

c) Risque de crédit

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

Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, la trésorerie du Fonds était détenue auprès du dépositaire, RBC Services aux Investisseurs, qui a reçu une notation de AA. Le Fonds détenait des titres de créance auxquels Standard & Poor's (« S&P ») a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
AAA	13,1 %	16,7 %	82,5 %
Total	13,1 %	16,7 %	82,5 %

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 quotidiennes par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, 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 de transactions pour un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 655 570 \$ (359 396 \$ au 31 décembre 2013 et 379 822 \$ au 1^{er} janvier 2013) 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 positions vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 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 sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 798 \$	2 798 \$
Frais de gestion à payer	2 744	2 744
Dettes d'exploitation et charges à payer	36 898	36 898
Total	42 440 \$	42 440 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2013	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	430 \$	430 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	27 344	27 344
Total	27 774 \$	27 774 \$

Passifs financiers au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	117 \$	117 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	17 718	17 718
Distributions à payer	400	400
Total	18 235 \$	18 235 \$

D) GESTION DU CAPITAL

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

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

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	1 265 935 \$	— \$	— \$	1 265 935 \$
Placements à court terme	—	264 369	—	264 369
Total des actifs financiers	1 265 935 \$	264 369 \$	— \$	1 530 304 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	7 564 \$	— \$	7 564 \$
Passifs dérivés	—	(2 798)	—	(2 798)
Total des autres instruments financiers	— \$	4 766 \$	— \$	4 766 \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(96 564) \$	— \$	— \$	(96 564) \$
Total des passifs financiers	(96 564) \$	— \$	— \$	(96 564) \$

Au 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Placements à court terme	— \$	59 907 \$	— \$	59 907 \$
Total des actifs financiers	— \$	59 907 \$	— \$	59 907 \$

Au 1 ^{er} janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Placements à court terme	— \$	334 280 \$	— \$	334 280 \$
Total des actifs financiers	— \$	334 280 \$	— \$	334 280 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 2 et 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

F) INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

	Gains (pertes) nets	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	6 833 \$	— \$
Désignés au début	140 256	3 138
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	147 089 \$	3 138 \$

FONDS À RENDEMENT TOTAL CANADIEN ASTON HILL

(auparavant Fonds de revenu à court terme Aston Hill)

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

G) TRANSITION AUX IFRS

Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS :

Capitaux propres	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Capitaux propres présentés selon les PCGR canadiens	358 492 \$	405 371 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	358 492 \$	405 371 \$

Résultat global	Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens	3 147 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 147 \$

H) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent aux critères de compensation présentée dans les états de la situation financière, et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la dissolution des contrats. 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 2014. 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.

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 7 564	\$ 7 564
Passifs dérivé	—	—	—	(2 798)	(2 798)
Montant net					4 766 \$

Le Fonds n'avait pas d'actifs ni de passifs dérivés pour les exercices clos au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	5 166 652 \$	16 421 913 \$	2 086 253 \$
Trésorerie	1 673 530	2 570 428	837 091
Placements à court terme	2 892 645	—	99 795
Actifs dérivés	37 267	—	—
Montant à recevoir du courtier	—	—	1 313
Montant à recevoir du gestionnaire	2 469	269	—
Marge du courtier	2 565 376	693 823	—
Dividendes à recevoir	9 576	17 321	7 851
Dividendes et intérêts à recevoir	58 641	60 153	163
Total de l'actif	12 406 156	19 763 907	3 032 466
Passif			
Passif courant			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	1 407 117	1 796 832	—
Passifs dérivés	56 820	34 780	2 763
Frais de gestion à payer	6 352	14 515	2 834
Dettes d'exploitation et charges à payer	82 291	48 174	52 087
Dividendes à payer	15 725	4 737	—
Rachats à payer	13 424	22 414	—
Distributions à payer	118	443	—
Total du passif	1 581 847	1 921 895	57 684
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 824 309 \$	17 842 012 \$	2 974 782 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série X ¹⁾	3 973 811 \$	7 061 988 \$	2 974 782 \$
Série Y	6 001 159 \$	10 365 064 \$	— \$
Série A	274 390 \$	— \$	— \$
Série F	273 098 \$	219 269 \$	— \$
Série I	301 851 \$	195 691 \$	— \$
Parts rachetables en circulation, par série²⁾			
Série X ¹⁾	370 861	633 019	848 057
Série Y	551 044	917 945	—
Série A	30 767	—	—
Série F	25 957	20 261	—
Série I	27 672	17 448	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Série X ¹⁾	10,72 \$	11,16 \$	3,51 \$
Série Y	10,89 \$	11,29 \$	— \$
Série A	8,92 \$	— \$	— \$
Série F	10,52 \$	10,82 \$	— \$
Série I	10,91 \$	11,22 \$	— \$

¹⁾ Série initiale du Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill, qui est devenue la série X du Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill après la conversion.

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

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



Neil Murdoch
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Revenus		
Revenus de prêts de titres	— \$	1 256 \$
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	74 120	(8 439)
Autres variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Dividendes	167 563	209 128
Revenus d'intérêts aux fins de distributions	182 517	234 292
Dividendes payés sur les placements vendus à découvert	(26 514)	(25 234)
Gains nets réalisés sur les placements	3 527 053	541 477
Pertes nettes réalisées sur les contrats dérivés	(83 554)	(64 444)
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements	(2 604 634)	2 581 035
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	(109 803)	(29 758)
Total des revenus	1 126 748	3 439 313
Charges		
Frais de gestion (note 6)	204 319	249 682
Frais d'administration (note 6)	10 954	15 064
Frais juridiques	3 584	20 949
Honoraires d'audit	43 600	35 817
Frais d'information aux porteurs de parts	152 755	128 042
Droits de garde	13 860	13 377
Frais du comité d'examen indépendant	1 095	60
Intérêts et frais bancaires	641	3 184
Droits de dépôt	8 526	18 848
Frais d'emprunt de titres	5 125	6 728
Retenues d'impôts	82	1 385
Coûts de transactions	189 454	147 022
	633 995	640 158
Charges remboursées par le gestionnaire (note 6)	(2 879)	(355)
Total des charges	631 116	639 803
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	495 632 \$	2 799 510 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	146 799 \$	936 758 \$
Série Y	427 534 \$	1 829 734 \$
Série A	(41 397) \$	— \$
Série F	(10 025) \$	14 655 \$
Série I	(27 279) \$	18 363 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série X	0,33 \$	1,26 \$
Série Y	0,62 \$	1,25 \$
Série A	(3,43) \$	— \$
Série F	(0,43) \$	1,16 \$
Série I	(0,44) \$	1,31 \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série X	449 998	742 444
Série Y	690 842	1 465 729
Série A	12 083	—
Série F	23 192	12 563
Série I	62 251	14 043

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 MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	495 632 \$	2 799 510 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gain net réalisé à la vente de placements	(3 527 053)	(541 477)
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	(74 120)	8 439
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	2 604 634	(2 581 035)
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	109 803	29 758
Produit de la vente de placements	41 927 221	92 929 533
Achats de placements	(33 156 931)	(70 984 823)
Augmentation du montant à recevoir du gestionnaire	(2 200)	(269)
(Augmentation) diminution des dividendes à recevoir	7 745	(9 470)
(Augmentation) diminution des intérêts à recevoir	1 512	(59 990)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer sur les placements vendus à découvert	10 988	4 737
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation et charges à payer	34 117	(3 913)
Augmentation (diminution) des frais de gestion à payer	(8 163)	11 681
(Augmentation) diminution de la marge du courtier	(1 871 553)	(693 823)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	6 551 632	20 908 858
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 335 807	451 799
Rachat de parts rachetables	(8 843 642)	(19 609 684)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(14 815)	(9 197)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 522 650)	(19 167 082)
(Diminution) augmentation nette de la trésorerie pour l'exercice	(971 018)	1 741 776
Gain (perte) de change sur la trésorerie, montant net	74 120	(8 439)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 570 428	837 091
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 673 530 \$	2 570 428 \$
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	175 226 \$	198 273 \$
Intérêts reçus	184 029 \$	174 302 \$
Dividendes versés sur les positions vendeur du portefeuille	15 526 \$	20 497 \$

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

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

Série X

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	7 061 988 \$	2 974 782 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 799	936 758
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Émission de parts lors de la fusion de fonds	—	6 950 562
Produit de l'émission de parts rachetables	—	823
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	81 666	75 771
Rachat de parts rachetables	(3 229 253)	(3 795 316)
	(3 147 587)	3 231 840
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Remboursement de capital	(87 389)	(81 392)
	(87 389)	(81 392)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 088 177)	4 087 206
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	3 973 811 \$	7 061 988 \$

Série Y

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	10 365 064 \$	— \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	427 534	1 829 734
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Émission de parts lors de la fusion de fonds	—	24 307 097
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	130 020	134 310
Rachat de parts rachetables	(4 785 857)	(15 768 605)
	(4 655 837)	8 672 802
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Remboursement de capital	(135 602)	(137 472)
	(135 602)	(137 472)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 363 905)	10 365 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	6 001 159 \$	10 365 064 \$

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

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

Série A

Période du 20 mars 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(41 397)
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	401 182
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 711
Rachat de parts rachetables	(84 776)
	318 117
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Remboursement de capital	(2 330)
	(2 330)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	274 390 \$

Série F

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	219 269 \$	— \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(10 025)	14 655
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	125 172	206 176
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	2 087	424
Rachat de parts rachetables	(58 752)	(705)
	68 507	205 895
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Remboursement de capital	(4 653)	(1 281)
	(4 653)	(1 281)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 829	219 269
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	273 098 \$	219 269 \$

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

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

Série I

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	195 691 \$	— \$
(Diminution) augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27 279)	18 363
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	809 453	244 800
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	12 458	1 716
Rachat de parts rachetables	(676 014)	(67 472)
	145 897	179 044
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Remboursement de capital	(12 458)	(1 716)
	(12 458)	(1 716)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	106 160	195 691
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	301 851 \$	195 691 \$

Total du Fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	17 842 012 \$	2 974 782 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	495 632	2 799 510
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Émission de parts lors de la fusion de fonds	—	31 257 659
Produit de l'émission de parts rachetables	1 335 807	451 799
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	227 942	212 221
Rachat de parts rachetables	(8 834 652)	(19 632 098)
	(7 270 903)	12 289 581
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Remboursement de capital	(242 432)	(221 861)
	(242 432)	(221 861)
(Diminution) augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 017 703)	14 867 230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	10 824 309 \$	17 842 012 \$

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

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Placements – position acheteur			
	Titres à revenu fixe			
	Obligations canadiennes			
325 000	AuRico Gold Inc., 7,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	346 691 \$	348 200 \$	
250 000	Imperial Metals Corp., 7,000 %, éch. le 15 mars 2019	274 114	267 846	
225 000	Jupiter Resources Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2022	237 407	197 410	
230 000	Tervita Corp., 10,875 %, éch. le 15 février 2018	232 258	163 834	
	Total – obligations canadiennes	1 090 470	977 290	26,0 %
	Obligations étrangères			
300 000	Penn Virginia Corp., 7,250 %, éch. le 15 avril 2019	320 716	272 768	
	Total – obligations étrangères	320 716	272 768	7,2 %
	Total – titres à revenu fixe	1 411 186	1 250 058	33,2 %
Nombre d'actions	Actions			
	Énergie			
99 630	Canadian Energy Services & Technology Corp.	425 397	632 651	
28 275	Canyon Services Group Inc.	329 291	254 192	
26 800	Cardinal Energy Ltd.	499 925	362 068	
3 000	Cimarex Energy Co.	377 152	368 323	
2 100	EOG Resources Inc.	237 166	223 945	
48 315	Inception Exploration Ltd., placement privé ¹⁾	193 260	193 260	
23 912	New Wave Energy Services Group Ltd. ¹⁾	38 259	40 650	
91 000	New Wave Energy Services Group Ltd., placement privé ¹⁾	145 600	154 700	
10 000	Paramount Resources Ltd.	602 300	281 200	
18 800	Secure Energy Services Inc.	387 462	319 036	
86 400	Storm Resources Ltd.	330 429	357 696	
43 268	Whitecap Resources Inc.	698 741	494 986	
59 771	Xtreme Drilling and Coil Services Corp.	186 263	133 887	
	Total – énergie	4 451 245	3 816 594	101,5 %
	Biens de consommation discrétionnaire			
250 000	Ocean Harvest Technology Inc., placement privé ¹⁾	100 000	100 000	
	Total – biens de consommation discrétionnaire	100 000	100 000	2,7 %
	Total des actions – position acheteur	4 551 245	3 916 594	104,2 %
	Total des placements – position acheteur	5 962 431	5 166 652	137,4 %
	Actions – position vendeur			
	Énergie			
(2 300)	Baker Hughes Inc.	(148 566)	(149 369)	
(18 934)	Canadian Oil Sands Ltd.	(197 703)	(197 292)	
(34 200)	Ensign Energy Services Inc.	(429 064)	(348 840)	
(99 600)	Legacy Oil + Gas Inc.	(218 094)	(215 136)	
(41 000)	Pacific Rubiales Energy Corp.	(520 757)	(294 790)	
(83 000)	Penn West Petroleum Ltd.	(216 207)	(201 690)	
	Total des placements – position vendeur	(1 730 391)	(1 407 117)	(37,4) %
	Total des placements	4 232 040 \$	3 759 535 \$	100,0 %
	Commissions intégrées des courtiers	(13 688)		
	Total	4 218 352 \$	3 759 535 \$	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 ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau A – Placements à court terme

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
300 000	Bons du Trésor du Canada, 0,879 %, éch. le 15 janvier 2015	299 301 \$	299 301 \$
200 000	Bons du Trésor du Canada, 0,890 %, éch. le 29 janvier 2015	199 698	199 698
400 000	Bons du Trésor du Canada, 0,872 %, éch. le 12 février 2015	399 380	399 380
400 000	Bons du Trésor du Canada, 0,894 %, éch. le 26 février 2015	399 052	399 052
500 000	Bons du Trésor du Canada, 0,890 %, éch. le 12 mars 2015	498 650	498 650
300 000	Bons du Trésor du Canada, 0,889 %, éch. le 26 mars 2015	299 220	299 220
400 000	Bons du Trésor du Canada, 0,899 %, éch. le 23 avril 2015	398 772	398 772
400 000	Bons du Trésor du Canada, 0,921 %, éch. le 21 mai 2015	398 572	398 572
		2 892 645 \$	2 892 645 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2014						
Nombre de contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	USD 2 235 000	CAD 2 532 970	20 janvier 2015	CAD (56 820)	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
				CAD (56 820)		

Tableau C – Contrats d'option

Au 31 décembre 2014								
Titre sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'exercice d'échéance par contrat	Prix d'exercice	Prix courant par contrat	Prime payée (reçue)	Juste valeur	Contrepartie
Energy Select Sector SPDR	65	Vente	20 mars 2015	72 \$	4,05 \$	30 491 \$	13 740 \$	CIBC
Energy Select Sector SPDR	155	Vente	17 janvier 2015	75	3,4	61 040	11 041	CIBC
SPDR S&P O&G Exploration	110	Vente	17 janvier 2015	45	2,39	30 450	12 486	CIBC
						121 981 \$	37 267 \$	

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

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS

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

Au 31 décembre 2014

A) RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill (le « Fonds ») (auparavant Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill) est une fiducie de fonds commun de placement régie par les lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 30 juin 2011, dans sa version mise à jour et modifiée datée du 24 mai 2013.

Avant la restructuration, le Fonds se nommait Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill et était un fonds à capital fixe créé en vertu des lois de la province d'Ontario, aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 29 octobre 2007, dans sa version mise à jour et modifiée datée du 24 janvier 2011.

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

Le 6 mai 2013, la déclaration de fiducie a de nouveau été modifiée et mise à jour selon les modalités de la déclaration de fiducie et pour procéder aux modifications suivantes :

- Changement du nom du Fonds de Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill à Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill;
- Changement de l'objectif de placement du Fonds;
- Conversion du Fonds de fiducie de placement à capital fixe à fonds commun de placement à capital variable.

Les modifications indiquées ci-après ont été apportées au Fonds dans le cadre de la conversion afin qu'il soit conforme à la plateforme de fonds communs de placement cotés en bourse de GAAH :

- Les parts émises avant la conversion ont été renommées « série X » et peuvent désormais être rachetées quotidiennement à leur valeur liquidative par part. La série Y a également été créée pour permettre la fusion d'Aston Hill Senior Gold Producers Income Corp. et du Fonds. Les séries X et Y ne sont plus ouvertes aux souscriptions. Les parts des séries A, F et I du Fonds sont disponibles pour les nouveaux achats.
- Les investisseurs ont la possibilité d'échanger leurs parts contre des parts ou des actions de différentes séries de fonds communs de placement d'Aston Hill, s'ils satisfont aux critères d'admissibilité de la série.
- Le Fonds était auparavant inscrit à la cote TSX, sous le symbole AGB-U. Il n'y est plus inscrit depuis la fusion.
- La fusion comprenait le transfert de titres d'une valeur de 30 M\$ dans le fonds nouvellement fusionné.
- La déclaration de fiducie a été de nouveau modifiée afin d'y inclure tous les fonds communs de placement Aston Hill au 31 mai 2013.

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis	Parts émises
	Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill		
Aston Hill Global Uranium Fund Inc.	Parts de série X	6 950 562 \$	701 581
Aston Hill Senior Gold Producers Income Corp.	Parts de série Y	24 307 097 \$	2 430 710

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 une exposition à un large éventail de sociétés de ressources, y compris des sociétés d'infrastructures qui financent des sociétés de ressources. Le Fonds investit surtout dans des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe (dont des titres de créance à rendement élevé) de sociétés de ressources et d'infrastructure situées partout dans le monde.

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 23 mars 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Chaque part rachetable détenue par le porteur de parts lui donne droit à un vote. Les porteurs de parts de toutes les séries, à l'exception de la série I, pour laquelle les frais de gestion sont payés à un taux différent, ont le droit de recevoir à parts égales toute distribution versée par le Fonds. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série X pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	633 019	—
Transfert des parts rachetables initiales du Fonds	—	295 283
Parts rachetables émises à la fusion de fonds	—	701 581
Émission de parts rachetables	—	65
Rachat de parts rachetables	(268 733)	(371 116)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	6 575	7 206
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	370 861	633 019

Les transactions sur les parts de série Y pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série Y	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	917 945	—
Émission de parts rachetables lors de la fusion de fonds	—	2 430 710
Rachat de parts rachetables	(377 233)	(1 525 440)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	10 332	12 675
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	551 044	917 945

Les transactions sur les parts de série A pour la période du 20 mars 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2014	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—	
Émission de parts rachetables	39 006	
Rachat de parts rachetables	(8 410)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	171	
Parts en circulation à la clôture de la période	30 767	

Les transactions sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	20 261	—
Émission de parts rachetables	10 282	20 289
Rachat de parts rachetables	(4 758)	(69)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	172	41
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	25 957	20 261

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	17 448	—
Émission de parts rachetables	66 823	23 511
Rachat de parts rachetables	(57 562)	(6 225)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	963	162
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	27 672	17 448

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 du Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill et d'Aston Hill Global Uranium Fund Inc.	Pour les anciens porteurs de parts d'Aston Hill Senior Gold Producers Income Corp.	Offerte à tous les investisseurs	Pour les investisseurs participant à un programme comportant des frais offert par un courtier	Offerte seulement aux clients institutionnels et aux investisseurs approuvés par le gestionnaire dans le cadre d'une convention de compte de série I

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Secteur	En % du total des placements du Fonds		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Énergie	101,5 %	87,5 %	—
Biens de consommation discrétionnaire	2,7 %	—	—
Technologies de l'information	—	6,0 %	—
Industries	—	3,8 %	19,7 %
Aliments, boissons et tabac	—	—	46,0 %
Matières premières	—	—	27,8 %
Biens de consommation de base	—	—	6,5 %
Titres à revenu fixe :			
Obligations canadiennes	26,0 %	15,0 %	—
Obligations étrangères	7,2 %	—	—
Placements – position vendeur	(37,4) %	(12,3) %	—
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Le total des placements du Fonds comprend les placements dans les titres à revenu fixe et les titres de capitaux propres, positions acheteur et positions vendeur, mais non les actifs et les passifs dérivés, ni les placements dans les titres de revenu à court terme.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement 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 de placement dans le respect des directives de placement.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre 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 des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Autre risque de prix

Au 31 décembre 2014, si la juste valeur des placements du portefeuille, positions vendeur et acheteur, 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 250 948 \$ (1 241 127 \$ au 31 décembre 2013 et 208 625 \$ au 1^{er} janvier 2013). 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 en vigueur. Les tableaux ci-après présentent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 en fonction de la durée à courir des titres.

Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	2 892 645 \$	— \$	704 449 \$	545 609 \$	4 142 703 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26,8 %	—	6,5 %	5,0 %	38,3 %
Au 31 décembre 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	— \$	— \$	1 495 424 \$	718 382 \$	2 213 806 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	—	8,4 %	4,0 %	12,4 %
Au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	99 795 \$	— \$	— \$	— \$	99 795 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,4 %	—	—	—	3,4 %

Au 31 décembre 2014, 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 13 026 \$ (21 171 \$ au 31 décembre 2013 et néant au 1^{er} janvier 2013); 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 13 507 \$ (21 443 \$ au 31 décembre 2013 et néant au 1^{er} janvier 2013). La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les montants indiqués ont été obtenus à partir des valeurs comptables des actifs monétaires et non monétaires et des valeurs nominales du sous-jacent 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. Si le dollar canadien s'était apprécié par rapport à ces autres monnaies, l'incidence serait inverse. Dans les faits, les résultats réels des opérations 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

31 décembre 2014						
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires		Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés			
Dollar américain	442 900 \$	2 615 187 \$	(2 495 703) \$	562 384 \$	5,20 %	28 119 \$
Total	442 900 \$	2 615 187 \$	(2 495 703) \$	562 384 \$	5,20 %	28 119 \$

31 décembre 2013						
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires		Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés			
Dollar américain	2 246 231 \$	882 380 \$	(1 866 012) \$	1 262 599 \$	7,08 %	63 130 \$
Total	2 246 231 \$	882 380 \$	(1 866 012) \$	1 262 599 \$	7,08 %	63 130 \$

1 ^{er} janvier 2013						
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires		Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés			
Dollar américain	1 283 824 \$	1 715 \$	(1 157 630) \$	127 909 \$	4,30 %	6 395 \$
Total	1 283 824 \$	1 715 \$	(1 157 630) \$	127 909 \$	4,30 %	6 395 \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit des contreparties.

Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
AAA	26,7 %	—	3,4 %
B	7,6 %	9,4 %	—
CCC	4,0 %	3,0 %	—
Total	38,3 %	12,4 %	3,4 %

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 sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des parties ayant une notation minimale faible et en optant pour des contrats à terme de courte durée. 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.

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 par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, 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 de transactions pour un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 4 566 175 \$ (2 570 428 \$ au 31 décembre 2013 et 936 886 \$ au 1^{er} janvier 2013) 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 positions vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue, l'échéance des autres passifs financiers du Fonds au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 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 sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	56 820 \$	56 820 \$
Dividendes à payer	15 725	15 725
Frais de gestion à payer	6 352	6 352
Dettes d'exploitation et charges à payer	82 291	82 291
Rachats à payer	13 424	13 424
Distributions à payer	118	118
Total	174 730 \$	174 730 \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Passifs financiers au 31 décembre 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	34 780 \$	34 780 \$
Dividendes à payer	4 737	4 737
Frais de gestion à payer	14 515	14 515
Dettes d'exploitation et charges à payer	48 174	48 174
Rachats à payer	22 414	22 414
Distributions à payer	443	443
Total	125 063 \$	125 063 \$

Passifs financiers au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	2 763 \$	2 763 \$
Frais de gestion à payer	2 834	2 834
Dettes d'exploitation et charges à payer	52 087	52 087
Total	57 684 \$	57 684 \$

D) GESTION DU CAPITAL

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

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	3 427 984 \$	— \$	488 610 \$	3 916 594 \$
Titres à revenu fixe	—	1 250 058	—	1 250 058
Placements à court terme	—	2 892 645	—	2 892 645
Total des actifs financiers	3 427 984 \$	4 142 703 \$	488 610 \$	8 059 297 \$
Autres instruments financiers				
Actifs dérivés	— \$	37 267 \$	— \$	37 267 \$
Passifs dérivés	—	(56 820)	—	(56 820)
Total des autres instruments financiers	— \$	(19 553) \$	— \$	(19 553) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 407 117) \$	— \$	— \$	(1 407 117) \$
Total des passifs financiers	(1 407 117) \$	— \$	— \$	(1 407 117) \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	13 730 986 \$	— \$	477 119 \$	14 208 105 \$
Titres à revenu fixe	—	2 213 806	—	2 213 806
Placements à court terme	—	—	—	—
Bons de souscription	1	—	1	2
Total des actifs financiers	13 730 987 \$	2 213 806 \$	477 120 \$	16 421 913 \$
Autres instruments financiers				
Passifs dérivés	— \$	(34 780) \$	— \$	(34 780) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(34 780) \$	— \$	(34 780) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	(1 796 832) \$	— \$	— \$	(1 796 832) \$
Total des passifs financiers	(1 796 832) \$	— \$	— \$	(1 796 832) \$

Au 1 ^{er} janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	1 986 251 \$	— \$	100 000 \$	2 086 251 \$
Titres à revenu fixe	—	—	—	—
Placements à court terme	—	99 795	—	99 795
Bons de souscription	—	2	—	2
Total des actifs financiers	1 986 251 \$	99 797 \$	100 000 \$	2 186 048 \$
Autres instruments financiers				
Passifs dérivés	— \$	(2 763) \$	— \$	(2 763) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(2 763) \$	— \$	(2 763) \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 2 et 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

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

	31 décembre 2014		
	Actions – position acheteur	Bons de souscription	Total
Solde au 31 décembre 2013	477 119 \$	1 \$	477 120 \$
Achats	—	—	—
Ventes	—	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 491	(1)	11 490
Solde au 31 décembre 2014	488 610 \$	— \$	488 610 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2014	11 491 \$	— \$	11 491 \$

	31 décembre 2013		
	Actions – position acheteur	Bons de souscription	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2013	100 000 \$	— \$	100 000 \$
Achats	377 119	1	377 120
Variation de la plus-value latente des placements	—	—	—
Solde au 31 décembre 2013	477 119 \$	1 \$	477 120 \$
Variation nette de la plus-value latente des placements au 31 décembre 2013	— \$	— \$	— \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

La direction analyse régulièrement les placements à la juste valeur 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 transactions réalisées par des entreprises comparables.

Les titres de niveau 3 du Fonds sont des titres de sociétés non cotées. Ces titres sont habituellement évalués au coût et leur évaluation est ajustée selon les conditions du marché. Le gestionnaire du Fonds coordonne les revues régulièrement faites de la valorisation de ces sociétés non cotées au moyen des techniques d'évaluation appropriées à chaque titre et des données de marché disponibles.

Les tableaux suivants présentent l'incidence sur la juste valeur des actifs et des passifs majeurs classés au niveau 3 et détenus au 31 décembre 2014 si la valeur des titres avait augmenté ou diminué en raison d'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 (+/-)	
Inception Exploration Ltd., placement privé	193 260 \$	Récent financement par action	Escompte pour absence de liquidité	58 %	+10 %	(10) %	(46 000) \$	46 000 \$
New Wave Energy Services Group Ltd.	40 650	Multiplés de sociétés comparables	Multiplés des produits projetés pour 2015	6,2 x	+0,8 x	-1,7 x	15 000	(22 000)
New Wave Energy Services Group Ltd., placement privé	154 700	Multiplés de sociétés comparables	Multiplés des produits projetés pour 2015	6,2 x	+0,8 x	-1,7 x	56 000	(83 000)
Ocean Harvest Technology Inc., placement privé	100 000	Test de recouvrabilité	Taux d'actualisation	s.o.	0,0 %	(67,5) %	—	(67 500)

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 et toute 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 PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN	Gains (pertes) nets	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	247 528 \$	35 939 \$
Désignés au début	805 100	3 410 557
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	1 052 628 \$	3 446 496 \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

G) TRANSITION AUX IFRS

Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS :

	Au 31 décembre 2013	Au 1 ^{er} janvier 2013
Capitaux propres		
Capitaux propres présentés selon les PCGR canadiens	17 870 739 \$	3 103 791 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(28 727)	(129 009)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 842 012 \$	2 974 782 \$
		Exercice clos le 31 décembre 2013
Résultat global		
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens		2 699 228 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		100 282
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		2 799 510 \$

H) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent aux critères de compensation présentée dans les états de la situation financière, et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la dissolution des contrats. 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. 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.

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette	
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	37 267 \$	37 267 \$	
Passifs dérivés	—	(56 820)	(56 820)	—	(56 820)	
Montant net					(19 553) \$	
				Montants compensés	Montants non compensés	
Actifs et passifs financiers	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	Incidence nette
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(56 820) \$	(56 820) \$	— \$	— \$	(56 820) \$
CIBC	—	—	—	37 267	—	37 267
Montant net						(19 553) \$

FONDS MONDIAL DE RESSOURCES ET D'INFRASTRUCTURES ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Au 31 décembre 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(32 521)	(32 521)	(2 259)	(34 780)
Montant net					(34 780) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(32 521) \$	(32 521) \$	(2 259) \$	— \$	(34 780) \$
Montant net						(34 780) \$

Au 1 ^{er} janvier 2013	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	—	(2 763)	(2 763)	—	(2 763)
Montant net					(2 763) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	— \$	(2 763) \$	(2 763) \$	— \$	— \$	(2 763) \$
Montant net						(2 763) \$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux	31 décembre 2014	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Actif			
Actif courant			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	276 947 322 \$	93 202 654 \$	85 393 696 \$
Trésorerie	10 928 006	445 412	2 957 301
Placements à court terme	27 929 440	—	—
Gain latent sur actifs dérivés ²⁾	—	7 124 595	8 686 129
Intérêts à recevoir	6 091 722	—	—
Souscriptions à recevoir	226 138	—	728 009
Montant à recevoir du gestionnaire	—	—	135 813
Marge du courtier	1 888 644	—	—
Total de l'actif	324 011 272	100 772 661	97 900 948
Passif			
Passif courant			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	337 051	—	—
Passifs dérivés	1 352 375	—	—
Frais de gestion à payer	139 510	105 851	69 462
Dettes d'exploitation et charges à payer	184 643	185 071	103 135
Rachats à payer	490 889	41 142	24 145
Distributions à payer	2 258	788	440 436
Total du passif	2 506 726	332 852	637 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	321 504 546 \$	100 439 809 \$	97 263 770 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série			
Série X	11 057 017 \$	14 509 986 \$	21 480 477 \$
Série A	152 710 082 \$	50 123 999 \$	50 615 064 \$
Série F	80 132 325 \$	17 434 107 \$	11 401 302 \$
Série I	68 339 757 \$	17 229 989 \$	11 487 201 \$
Série Y	912 180 \$	1 141 728 \$	2 279 726 \$
Série UA	5 770 836 \$	— \$	— \$
Série UF	2 582 349 \$	— \$	— \$
Parts en circulation, par série¹⁾			
Série X	1 254 459	1 563 250	2 374 063
Série A	17 093 783	5 324 211	5 512 100
Série F	8 736 207	1 820 442	1 232 266
Série I	5 971 014	1 472 093	1 036 342
Série Y	84 650	100 882	208 428
Série UA	550 983	—	—
Série UF	245 763	—	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part			
Série X	8,81 \$	9,28 \$	9,05 \$
Série A	8,93 \$	9,41 \$	9,18 \$
Série F	9,17 \$	9,58 \$	9,25 \$
Série I	11,45 \$	11,70 \$	11,08 \$
Série Y	10,78 \$	11,32 \$	10,94 \$
Série UA	10,47 \$	— \$	— \$
Série UF	10,51 \$	— \$	— \$

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

²⁾ Se reporter à la note A des notes annexes propres au Fonds de rendement Stratégique Aston Hill.

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



Neil Murdoch
Administrateur



Larry W. Titley
Administrateur

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Revenus		
Gain de change sur la trésorerie, montant net	134 198 \$	46 445 \$
Autres variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 405 405	—
Intérêts payés sur les placements vendus à découvert	(302)	—
Gains nets réalisés sur les placements	18 375 664	7 277 325
Variation de la (moins-value) plus-value latente des placements	(6 692 049)	6 728 554
Variation de la moins-value latente sur le contrat à terme	(7 124 595)	(1 561 534)
Frais du contrat à terme ²⁾	(653 364)	(839 574)
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	(1 352 375)	—
Total des revenus	4 092 582	11 651 216
Charges		
Frais de gestion (note 6)	1 433 452	1 670 542
Honoraires d'audit	83 811	80 908
Frais du comité d'examen indépendant	5 599	10 109
Droits de garde	11 877	17 136
Intérêts et frais bancaires	2 744	42 395
Frais juridiques	25 916	36 884
Frais d'information aux porteurs de parts	188 240	225 806
Frais d'administration	79 665	96 666
Droits de dépôt	34 156	17 911
Total des charges	1 865 460	2 198 357
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 227 122 \$	9 452 859 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série		
Série X	172 408 \$	1 498 237 \$
Série A	791 639 \$	4 612 539 \$
Série F	554 148 \$	1 570 346 \$
Série I	711 924 \$	1 623 778 \$
Série Y	12 058 \$	147 959 \$
Série UA	(11 057) \$	— \$
Série UF	(3 998) \$	— \$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part¹⁾		
Série X	0,12 \$	0,77 \$
Série A	0,14 \$	0,73 \$
Série F	0,27 \$	0,77 \$
Série I	0,46 \$	1,06 \$
Série Y	0,13 \$	0,96 \$
Série UA	(0,02) \$	— \$
Série UF	(0,02) \$	— \$
Nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice		
Série X	1 386 848	1 942 657
Série A	5 663 269	6 355 689
Série F	2 015 206	2 031 530
Série I	1 553 589	1 529 843
Série Y	90 055	154 112
Série UA	549 808	—
Série UF	247 632	—

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

²⁾ Se reporter à la note A 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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 227 122 \$	9 452 859 \$
Ajustements en vue du rapprochement avec les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Gains nets réalisés sur les placements	(18 375 664)	(7 277 325)
Gain de change, montant net	(134 198)	(46 445)
Variation de la moins-value (plus-value) latente des placements	6 692 049	(6 728 554)
Variation de la moins-value latente sur le contrat à terme	7 124 595	1 561 534
Variation de la moins-value latente sur les contrats dérivés	1 352 375	—
Produit de la vente de placements	123 755 711	81 110 821
Achats de placements	(100 098 240)	(74 913 900)
Diminution des montants à recevoir du gestionnaire	—	135 813
Augmentation des intérêts à recevoir	(6 091 722)	—
Augmentation des frais de gestion à payer	33 659	36 389
(Diminution) augmentation des dettes d'exploitation et charges à payer	(428)	81 936
Augmentation de la marge du courtier	(1 888 644)	—
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	14 596 615	3 413 128
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 138 569	57 031 355
Rachat de parts rachetables	(25 031 473)	(60 411 863)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(2 355 315)	(2 590 954)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	()	(5 971 462)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie pour l'exercice	10 348 396	(2 558 334)
Gain de change, montant net	134 198	46 445
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	445 412	2 957 301
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 928 006 \$	445 412 \$
Intérêts reçus	721 356 \$	— \$
Dividendes versés	302 \$	— \$

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	14 509 986 \$	21 480 477 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	172 408	1 498 237
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	614 675	954 531
Rachat de parts rachetables	(3 530 904)	(8 448 596)
	(2 916 229)	(7 494 065)
Distributions aux porteurs de parts :		
Tirées des revenus	(61 237)	—
Remboursement de capital	(647 911)	(974 663)
	(709 148)	(974 663)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 452 969)	(6 970 491)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	11 057 017 \$	14 509 986 \$

Série A

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	50 123 999 \$	50 615 064 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	791 639	4 612 539
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	112 964 467	34 219 406
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	1 625 393	1 701 760
Rachat de parts rachetables	(9 542 309)	(37 696 624)
	105 047 551	(1 775 458)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Tirées des revenus	(838 205)	—
Remboursement de capital	(2 414 902)	(3 328 146)
	(3 253 107)	(3 328 146)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	102 586 083	(491 065)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	152 710 082 \$	50 123 999 \$

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 F

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	17 434 107 \$	11 401 302 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	554 148	1 570 346
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 073 954	14 875 240
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	653 491	559 051
Rachat de parts rachetables	(7 364 832)	(9 900 859)
	63 362 613	5 533 432
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Tirées des revenus	(429 698)	—
Remboursement de capital	(788 845)	(1 070 973)
	(1 218 543)	(1 070 973)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 698 218	6 032 805
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	80 132 325 \$	17 434 107 \$

Série I

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	17 229 989 \$	11 487 201 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	711 924	1 623 778
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 182 541	7 208 700
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	908 253	831 406
Rachat de parts rachetables	(4 773 712)	(3 133 734)
	51 317 082	4 906 372
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Tirées des revenus	(303 225)	—
Remboursement de capital	(616 013)	(787 362)
	(919 238)	(787 362)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	51 109 768	5 742 788
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	68 339 757 \$	17 229 989 \$

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 Y

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	1 141 728 \$	2 279 726 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 058	147 959
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	17 621	43 059
Rachat de parts rachetables	(203 513)	(1 249 047)
	(185 892)	(1 205 988)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Tirées des revenus	(4 985)	—
Remboursement de capital	(50 729)	(79 969)
	(55 714)	(79 969)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(229 548)	(1 137 998)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	912 180 \$	1 141 728 \$

Série UA

Période du 12 décembre 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(11 057)
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	5 801 808
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	11 443
Rachat de parts rachetables	—
	5 813 251
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Tirées des revenus	(31 358)
Remboursement de capital	—
	(31 358)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 770 836
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	5 770 836 \$

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

Période du 12 décembre 2014 au 31 décembre 2014	2014
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de la période	— \$
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 998)
Transactions sur parts rachetables :¹⁾	
Produit de l'émission de parts rachetables	2 652 850
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	13 447
Rachat de parts rachetables	(65 950)
	2 600 347
Distributions aux porteurs de parts rachetables :	
Tirées des revenus	(14 000)
Remboursement de capital	—
	(14 000)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 582 349
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de la période	2 582 349 \$

Total du Fonds

Pour les exercices clos les 31 décembre	2014	2013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à l'ouverture de l'exercice	100 439 809 \$	97 263 770 \$
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 227 122	9 452 859
Transactions sur parts rachetables :¹⁾		
Produit de l'émission de parts rachetables	246 675 620	56 303 346
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	3 844 323	4 089 807
Rachat de parts rachetables	(25 481 220)	(60 428 860)
	225 038 723	(35 707)
Distributions aux porteurs de parts rachetables :		
Tirées des revenus	(1 682 708)	—
Remboursement de capital	(4 518 400)	(6 241 113)
	(6 201 108)	(6 241 113)
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	221 064 737	3 176 039
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, à la clôture de l'exercice	321 504 546 \$	100 439 809 \$

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Obligations			
	Obligations canadiennes			
5 350 000	Air Canada, 7,750 %, éch. le 15 avril 2021	6 505 635 \$	6 467 751 \$	
3 500 000	Air Canada, 8,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	4 398 712	4 347 788	
3 465 000	Athabasca Oil Corp., 7,500 %, éch. le 19 novembre 2017	2 876 593	2 787 159	
2 500 000	AuRico Gold Inc., 7,750 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	2 741 361	2 678 458	
6 300 000	Essar Steel Algoma Inc., 9,500 %, éch. le 15 novembre 2019	7 435 873	7 379 078	
1 500 000	Gibson Energy Inc., 5,375 %, éch. le 15 juillet 2022	1 464 000	1 428 750	
4 200 000	Golf Town Canada Inc./Golfsmith International Holdings Inc., 10,500 %, éch. le 24 juillet 2018	4 068 750	4 032 000	
3 850 000	Hudbay Minerals Inc., 9,500 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2020	4 482 583	4 347 788	
3 375 000	Jupiter Resources Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2022	2 861 133	2 961 144	
1 400 000	Kissner Milling Company Ltd., 7,250 %, éch. le 1 ^{er} juin 2019	1 631 953	1 625 607	
850 000	Mattamy Group Corp., 6,500 %, éch. le 15 novembre 2020	990 794	994 359	
1 700 000	Mattamy Group Corp., 6,875 %, éch. le 15 novembre 2020	1 713 458	1 706 375	
5 296 000	Mood Media Corp., 9,250 %, éch. le 15 octobre 2020	5 034 215	5 091 305	
1 500 000	Paramount Resources Ltd., 7,625 %, éch. le 4 décembre 2019	1 495 477	1 423 750	
2 000 000	Parkland Fuel Corp., 5,500 %, éch. le 21 mai 2028	2 001 125	1 987 500	
2 000 000	Seven Generations Energy Ltd., 8,250 %, éch. le 15 mai 2020	2 185 925	2 235 426	
2 650 000	Tervita Corp., 10,875 %, éch. le 15 février 2018	2 241 399	1 887 661	
4 625 000	Tervita Corp., 9,000 %, éch. le 15 novembre 2018	4 161 450	4 157 875	
	Total - obligations canadiennes	58 290 436	57 539 774	20,9 %
	Obligations étrangères			
7 500 000 USD	24 Hour Holdings III LLC, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} juin 2022	6 995 782	6 992 946	
2 600 000 USD	AK Steel Corp., 7,625 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2021	2 713 176	2 770 539	
2 000 000 USD	Ares Capital Corp., 4,875 %, éch. le 15 mars 2017	2 385 290	2 394 686	
2 700 000 USD	Associated Asphalt Partners LLC, 8,500 %, éch. le 15 février 2018	2 992 321	2 986 553	
3 000 000 USD	AV Homes Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	3 364 726	3 366 170	
1 925 000 USD	Balboa Merger Sub Inc., 11,375 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2021	2 105 556	2 162 746	
2 750 000 USD	BioScrip Inc., 8,875 %, éch. le 15 février 2021	2 881 170	2 878 618	
4 000 000 USD	Caesars Growth Properties Holdings LLC, 9,375 %, éch. le 1 ^{er} mai 2022	3 926 879	4 100 212	
3 725 000 USD	CEC Entertainment Inc., 8,000 %, éch. le 15 février 2022	4 014 732	4 206 626	
5 607 000 USD	Century Aluminum Company, 7,500 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	6 875 005	6 819 035	
2 000 000 USD	Century Communities Inc., 6,875 %, éch. le 15 mai 2022	2 305 178	2 328 086	
5 100 000 USD	CEVA Group PLC, 9,000 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2021	5 497 521	5 567 428	
1 700 000 USD	Chassix Holdings Inc., 10,000 %, éch. le 15 décembre 2018	1 378 020	1 386 944	
5 000 000 USD	Claire's Stores Inc., 9,000 %, éch. le 15 mars 2019	5 707 754	5 733 347	
4 000 000 USD	Consolidated Minerals Ltd., 8,000 %, éch. le 15 mai 2020	3 466 142	3 495 604	
2 500 000 USD	Constellium NV, 8,000 %, éch. le 15 janvier 2023	2 856 621	2 888 391	
3 875 000 USD	Crown Castle International Corp., 5,250 %, éch. le 15 janvier 2023	4 472 874	4 600 432	
1 000 000 USD	CVR Refining LLC, 6,500 %, éch. le 1 ^{er} novembre 2022	1 100 591	1 106 131	
4 125 000 USD	DFC Finance Corp., 10,500 %, éch. le 15 juin 2020	4 199 167	4 073 065	
3 200 000 USD	DISH DBS Corp., 5,875 %, éch. le 15 novembre 2024	3 557 894	3 734 204	
8 700 000 USD	Eletson Holdings, 9,625 %, éch. le 15 janvier 2022	9 904 499	9 925 640	
5 550 000 USD	Emeco Pty Ltd., 9,875 %, éch. le 15 mars 2019	5 406 538	4 917 648	
8 150 000 USD	Enova International Inc., 9,750 %, éch. le 1 ^{er} juin 2021	9 254 908	9 321 757	
3 885 000 USD	Gibson Brands Inc., 8,875 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	4 244 474	4 342 316	
1 500 000 USD	Golden Nugget Escrow Inc., 8,500 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2021	1 646 833	1 670 055	
6 450 000 USD	Greektown Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 mars 2019	7 467 580	7 489 402	
2 000 000 USD	Greystar Real Estate Partners LLC, 8,250 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2022	2 353 685	2 368 625	
5 500 000 USD	Harbinger Group Inc., 7,750 %, éch. le 15 janvier 2022	6 388 329	6 457 979	
5 500 000 USD	Hunt Cos Inc., 9,625 %, éch. le 1 ^{er} mars 2021	6 435 183	6 529 645	

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur	% du portefeuille
Valeur nominale (\$)	Obligations étrangères (suite)			
2 250 000 USD	JBS USA LLC, 5,875 %, éch. le 15 juillet 2024	2 554 227 \$	2 566 976 \$	
3 500 000 USD	Jefferies Finance LLC, 7,375 %, éch. le 1 ^{er} avril 2020	3 804 319	3 790 380	
1 625 000 USD	Jefferies Finance LLC, 6,875 %, éch. le 15 avril 2022	1 704 863	1 731 587	
2 865 000 USD	Jefferies LoanCore LLC, 6,875 %, éch. le 1 ^{er} juin 2020	3 085 019	3 044 625	
2 000 000 USD	JMC Steel Group Inc., 8,250 %, éch. le 15 mars 2018	2 187 842	2 209 366	
2 200 000 USD	Landry's Holdings II Inc., 10,250 %, éch. le 1 ^{er} janvier 2018	2 599 673	2 637 340	
1 250 000 USD	Landry's Inc., billets de premier rang, 9,375 %, éch. le 1 ^{er} mai 2020	1 520 789	1 541 923	
3 280 000 USD	LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 6,875 %, éch. le 15 mai 2023	4 032 385	3 837 057	
1 250 000 USD	Legacy Reserves LP, 8,000 %, éch. le 1 ^{er} décembre 2020	1 288 888	1 208 925	
3 600 000 USD	Light Tower Rentals Inc., 8,125 %, éch. le 1 ^{er} août 2019	3 208 481	3 262 796	
1 000 000 USD	Logo Merger Sub Corp., 8,375 %, éch. le 15 octobre 2020	1 166 743	1 166 939	
4 130 000 USD	McDermott International Inc., 8,000 %, éch. le 1 ^{er} mai 2021	3 682 098	3 396 342	
4 600 000 USD	Michael Baker Holdings LLC, 8,875 %, éch. le 15 avril 2019	5 259 454	5 168 120	
1 000 000 USD	Michael Baker International LLC, 8,250 %, éch. le 15 octobre 2018	1 155 748	1 158 252	
4 050 000 USD	MSCI Inc., 5,250 %, éch. le 15 novembre 2024	4 797 555	4 866 830	
1 875 000 USD	Murray Energy Corp., 8,625 %, éch. le 15 juin 2021	2 156 800	2 084 854	
1 000 000 USD	Mustang Merger Corp., 6,875 %, éch. le 15 octobre 2021	1 144 712	1 106 131	
2 000 000 USD	Nationstar Mortgage LLC, 6,500 %, éch. le 1 ^{er} août 2018	2 181 048	2 218 053	
1 000 000 USD	Nationstar Mortgage LLC, 6,500 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2021	1 039 235	1 059 801	
2 000 000 USD	NGL Energy Partners LP, 6,875 %, éch. le 15 octobre 2021	2 259 962	2 293 339	
2 800 000 USD	PaperWorks Industries Inc., 9,500 %, éch. le 15 août 2019	3 238 376	3 255 267	
3 000 000 USD	Patriot Merger Corp., 9,000 %, éch. le 15 juillet 2021	3 631 691	3 657 181	
1 700 000 USD	Playa Resorts Holding BV, 8,000 %, éch. le 15 août 2020	1 975 855	1 973 951	
1 000 000 USD	Prospect Capital Corp., 5,750 %, éch. le 15 mars 2018	1 165 991	1 177 618	
3 000 000 USD	Prospect Capital Corp., 4,750 %, éch. le 15 avril 2020	3 275 434	3 240 974	
2 781 000 USD	Prospect Holding Company LLC, 10,250 %, éch. le 1 ^{er} octobre 2018	2 647 657	2 689 617	
2 000 000 USD	Rentech Nitrogen Partners LP, 6,500 %, éch. le 15 avril 2021	2 112 404	2 073 271	
600 000 USD	Reynolds Group Issuer Inc., 9,875 %, éch. le 15 août 2019	726 103	740 123	
3 700 000 USD	Ruby Tuesday Inc., 7,625 %, éch. le 15 mai 2020	4 228 370	4 221 249	
2 500 000 USD	SiTV Inc., 10,375 %, éch. le 1 ^{er} juillet 2019	2 681 035	2 700 175	
4 954 000 USD	Stackpole International Intermediate, 7,750 %, éch. le 15 octobre 2021	5 715 305	5 766 670	
1 356 000 USD	Trinseo Materials Operating SCA, 8,750 %, éch. le 1 ^{er} février 2019	1 574 717	1 600 038	
3 000 000 USD	US Shale Solutions Inc., 12,500 %, éch. le 1 ^{er} septembre 2017	2 851 560	2 745 057	
3 100 000 USD	Vector Group Ltd., 7,750 %, éch. le 15 février 2021	3 767 971	3 792 551	
2 475 000 USD	Western Refining Inc., 6,250 %, éch. le 1 ^{er} avril 2021	2 747 254	2 809 340	
	Total - obligations étrangères	219 067 992	219 407 548	79,2 %
	Total - obligations	277 358 428	276 947 322	100,1 %
	Position vendeur			
	Actions ordinaires			
	Énergie			
(100 000)	McDermott International Inc.	(277 977)	(337 051)	
		(277 977)	(337 051)	(0,1)%
	Total - position vendeur	(277 977)	(337 051)	(0,1)%
	Total	277 080 451 \$	276 610 271 \$	100,0 %

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

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (suite)

Tableau A – Placements à court terme

Au 31 décembre 2014		Coût	Juste valeur
Valeur nominale (\$)	Placements à court terme		
	Bons du Trésor		
10 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,871 %, éch. le 29 janvier 2015	9 976 200 \$	9 976 200 \$
4 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,885 %, éch. le 26 février 2015	3 988 400	3 988 400
4 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,894 %, éch. le 12 mars 2015	3 989 840	3 989 840
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,906 %, éch. le 26 mars 2015	4 989 350	4 989 350
5 000 000	Bons du Trésor du Canada, 0,922 %, éch. le 23 avril 2015	4 985 650	4 985 650
		27 929 440 \$	27 929 440 \$

Tableau B – Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2014						
Nombre de Contrats	Montant de la vente	Montant de l'achat	Date de règlement	Gain (perte) latent	Contrepartie	Notation de la contrepartie
1	14 500 000 USD	16 497 520 CAD	20 janvier 2015	(304 304) CAD	Banque de Montréal	AA
1	5 600 000 USD	6 373 892 CAD	20 janvier 2015	(115 090) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	59 648 100 USD	69 072 500 CAD	20 janvier 2015	(45 495) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	101 900 USD	118 471 CAD	20 janvier 2015	393 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 295 158 CAD	2 000 000 USD	20 janvier 2015	22 351 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	5 823 850 CAD	5 000 000 USD	20 janvier 2015	(30 009) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	17 700 USD	20 496 CAD	20 janvier 2015	(14) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	11 516 CAD	9 900 USD	20 janvier 2015	(44) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	2 558 969 CAD	2 209 570 USD	29 janvier 2015	1 908 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	896 972 CAD	774 500 USD	29 janvier 2015	669 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	45 800 USD	53 278 CAD	29 janvier 2015	196 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	11 900 USD	13 859 CAD	29 janvier 2015	66 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	41 000 USD	47 826 CAD	29 janvier 2015	307 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	34 177 CAD	29 400 USD	29 janvier 2015	(102) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	33 055 CAD	28 400 USD	29 janvier 2015	(140) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	57 500 USD	66 940 CAD	29 janvier 2015	297 CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	3 715 CAD	3 200 USD	29 janvier 2015	(7) CAD	La Banque de Nouvelle-Écosse	AA
1	25 400 000 USD	28 910 280 CAD	20 janvier 2015	(521 890) CAD	CIBC	AA
1	55 200 000 USD	63 839 904 CAD	20 janvier 2015	(123 732) CAD	CIBC	AA
1	4 627 200 CAD	4 000 000 USD	20 janvier 2015	7 847 CAD	CIBC	AA
1	236 028 CAD	204 085 USD	20 janvier 2015	457 CAD	CIBC	AA
1	2 528 275 CAD	2 186 900 USD	29 janvier 2015	6 323 CAD	CIBC	AA
1	1 379 814 CAD	1 193 000 USD	29 janvier 2015	2 864	CIBC	AA
1	3 363 CAD	2 900 USD	29 janvier 2015	(2) CAD	CIBC	AA
1	11 500 000 USD	13 089 300 CAD	20 janvier 2015	(236 289) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	24 050 000 USD	27 848 698 CAD	20 janvier 2015	(19 545) CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	223 401 CAD	192 900 USD	29 janvier 2015	168 CAD	TD Bank Corp.	AAA
1	645 812 CAD	557 600 USD	29 janvier 2015	442 CAD	TD Bank Corp.	AAA
				(1 352 375) CAD		

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 à la lumière des notes annexes communes des Fonds.

Au 31 décembre 2014

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 a conclu un contrat d'achat et de vente à terme (le « contrat à terme ») avec BMO Marchés des capitaux inc. (la « contrepartie »).

Aux termes de ce contrat, le Fonds a convenu d'acheter des titres (le « portefeuille d'actions ordinaires ») auprès de la contrepartie en échange d'un prix d'achat pour la Fiducie de rendement Stratégique Aston Hill (la « Fiducie »). Le contrat à terme a permis au Fonds de procurer aux porteurs de parts une exposition au rendement de la Fiducie. Le portefeuille de la Fiducie était composé de titres à revenu fixe et à rendement élevé d'émetteurs canadiens et américains.

Pour la période du 1^{er} janvier 2014 au 5 décembre 2014, le Fonds a également versé des frais à la contrepartie en vertu du contrat à terme. Ces frais correspondent à 0,45 % par année de la valeur liquidative de la Fiducie et sont majorés d'un montant variable établi en fonction de la valeur du portefeuille d'actions ordinaires, calculé et payable à terme échu chaque mois. Ces frais sont versés à la contrepartie en compensation des coûts qu'elle assume pour couvrir son exposition dans le cadre du contrat à terme.

Le 21 mars 2013, le ministre des Finances a annoncé dans le budget fédéral des propositions selon lesquelles les gains réalisés par un fonds commun de placement au moyen d'un contrat à terme, comme celui conclu par le Fonds de rendement stratégique Aston Hill, seront traités à titre de revenu ordinaire plutôt que comme des gains en capital si le contrat à terme a été conclu ou prolongé le 21 mars 2013 ou après cette date. Le 11 juillet 2013, le ministère des Finances a annoncé des changements techniques qu'il propose d'apporter aux règles transitoires applicables aux opérations de requalification annoncées dans le budget fédéral. Un des changements annoncés inclut le prolongement de la période transitoire pour les contrats de courte durée. Le prolongement de la période transitoire permet aux fonds communs de placement qui ont conclu un contrat à terme avant le 21 mars 2013, et dont les modalités prévoient le règlement définitif du contrat avant 2015, de prolonger la durée de leurs contrats à terme jusqu'à la fin de 2014. Le budget fédéral, qui fait partie du projet de loi C-4, a été adopté le 12 décembre 2013.

En mai 2013, Gestion d'actifs Aston Hill inc. a lancé le Fonds de rendement stratégique Aston Hill II en réaction aux changements fiscaux susmentionnés, fermant ainsi le fonds précédent (c.-à-d. le Fonds de rendement stratégique Aston Hill) aux nouveaux investisseurs. Comme il est mentionné précédemment, le traitement fiscal différent des deux fonds devant prendre fin en décembre 2014 aux termes du projet de loi fédéral C-4, il a été possible de consolider les deux fonds pour assurer une plus grande efficacité.

À la fermeture des bureaux le 5 décembre 2014, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill a liquidé son contrat à terme. Ainsi, le Fonds est redevenu propriétaire direct des actifs de la Fiducie de rendement stratégique Aston Hill et a réalisé les gains latents sur son contrat à terme.

Le 12 décembre 2014, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill II (le « fonds dissous ») a fusionné avec le Fonds de rendement stratégique Aston Hill (le « fonds maintenu ») dans le cadre d'une opération à imposition, les deux fonds ayant le même mandat de placement.

À la fermeture des bureaux le 12 décembre 2014, le Fonds de rendement stratégique Aston Hill II (le « Fonds dissous ») a transféré son actif net au Fonds de rendement stratégique 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	Parts émises
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II, série A	Fonds de rendement stratégique Aston Hill, série A	112 464 128 \$	12 549 624
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II, série F	Fonds de rendement stratégique Aston Hill, série F	69 231 280	7 528 125
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II, série I	Fonds de rendement stratégique Aston Hill, série I	54 905 169	6 538 127
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II, série UA	Fonds de rendement stratégique Aston Hill, série UA	5 766 751	547 265
Fonds de rendement stratégique Aston Hill II, série UF	Fonds de rendement stratégique Aston Hill, série UF	2 608 515	246 847

Le Fonds dissous a, en même temps, racheté la totalité de ses parts en circulation équivalant à la valeur liquidative de la trésorerie et des titres transférés. Ce rachat réputé a donné lieu à un événement non imposable pour le Fonds dissous.

Les résultats du Fonds dissous antérieurs au transfert de son 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.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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 acquérant une participation dans ceux-ci. En général, les placements se font dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à la catégorie investissement.

Gestion d'actifs Aston Hill inc. (« GAAH ») est le fiduciaire et le gestionnaire du Fonds (le « gestionnaire »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par GAAH le 30 mars 2015.

B) PARTS RACHETABLES DU FONDS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables de propriété véritable, représentant chacune une participation égale et indivise à la valeur liquidative attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds. Pour chaque part détenue, le porteur de parts obtient un droit de vote et une participation égale à toutes les distributions versées par le Fonds aux porteurs de parts. À la dissolution ou à la liquidation du Fonds, les porteurs de parts inscrits ont droit à une quote-part de l'actif du Fonds restant après le paiement des dettes, des passifs et des charges liées à la liquidation du Fonds.

Les transactions sur les parts de série X pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série X	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 563 250	2 374 063
Émission de parts rachetables	—	—
Rachat de parts rachetables	(374 391)	(914 446)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	65 600	103 633
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	1 254 459	1 563 250

Les transactions sur les parts de série A pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série A	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	5 324 211	5 512 100
Émission de parts rachetables lors de la fusion du Fonds	12 620 491	3 651 217
Rachat de parts rachetables	(1 024 495)	(4 021 004)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	173 576	181 898
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	17 093 783	5 324 211

Les transactions sur les parts de série F pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série F	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 820 442	1 232 266
Émission de parts rachetables lors de la fusion du Fonds	7 625 436	1 572 278
Rachat de parts rachetables	(778 306)	(1 043 124)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	68 635	59 022
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	8 736 207	1 820 442

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Les transactions sur les parts de série I pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série I	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 472 093	1 036 342
Émission de parts rachetables	4 820 858	635 695
Rachat de parts rachetables	(398 550)	(272 507)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	76 613	72 563
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	5 971 014	1 472 093

Les transactions sur les parts de série Y pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Série Y	Nombre de parts	
	2014	2013
Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	100 882	208 428
Émission de parts rachetables lors de la fusion de fonds	—	—
Rachat de parts rachetables	(17 772)	(111 394)
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 540	3 848
Parts en circulation à la clôture de l'exercice	84 650	100 882

Les transactions sur les parts de série UA pour la période du 12 décembre 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UA	Nombre de parts	
	2014	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—	
Émission de parts rachetables lors de la fusion de fonds	549 891	
Rachat de parts rachetables	—	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 092	
Parts en circulation à la clôture de la période	550 983	

Les transactions sur les parts de série UF pour la période du 12 décembre 2014 au 31 décembre 2014 sont comme suit :

Série UF	Nombre de parts	
	2014	
Parts en circulation à l'ouverture de la période	—	
Émission de parts rachetables	250 727	
Rachat de parts rachetables	(6 243)	
Émission de parts rachetables au réinvestissement	1 279	
Parts en circulation à la clôture de la période	245 763	

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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

	Série X	Série A	Série F	Série I	Série Y	Série UA et série UF
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 coté en bourse, 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.	Les parts de série F sont offertes à tous les investisseurs.	Les parts de série I peuvent être présentées quotidiennement aux fins de rachat à un prix de rachat correspondant à la valeur liquidative par part.	Les parts de série Y sont les parts de catégorie A du Fonds de revenu élevé mondial Aston Hill qui ont été transférées au Fonds I au moment de la fusion le 20 décembre 2011. Ces parts ne sont plus offertes.	Pour les investisseurs souhaitant investir dans le Fonds libellé en dollars américains et dont l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt est réduite au minimum

C) INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

a) Risque de concentration

Le tableau suivant présente un résumé du risque de concentration au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Secteur	En % du total des placements du Fonds		
	31 décembre 2014	31 décembre 2013 ¹⁾	1 ^{er} janvier 2013 ¹⁾
Titres à revenu fixe			
Obligations canadiennes	20,9 %	—	—
Obligations étrangères	79,2 %	—	—
Actions – position acheteur			
Énergie		, %	, %
Soins de santé		, %	, %
Technologies de l'information		, %	, %
Services financiers		, %	, %
Matières premières		, %	, %
Fonds indiciel		, %	, %
Actions – position vendeur	(0,1) %	—	—
	100,0 %	—	—

¹⁾ Au cours de l'exercice précédent, le Fonds ne détenait que des titres de capitaux propres dans son portefeuille.

Le risque de concentration du portefeuille est atténué par la surveillance du portefeuille de placement 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 de placement 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 de placements tout en respectant les objectifs établis et en utilisant des instruments financiers à titre de couverture contre 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 des contraintes de placement, des directives internes et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

Risque de prix

Au 31 décembre 2014, si la juste valeur des titres en portefeuille 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 33 705 \$ en 2014, 4 660 133 \$ au 31 décembre 2013 et 4 269 685 \$ au 1^{er} janvier 2013. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer, et l'écart peut être important.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des titres de créance, qui comprennent des titres à revenu fixe et des titres de créance à court terme, dont la valeur fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur. Le tableau ci-après présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 31 décembre 2014 en fonction de la durée à courir des titres.

Au 31 décembre 2014	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	27 929 440 \$	7 926 902 \$	79 545 116 \$	189 475 304 \$	304 876 762 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8,7 %	2,5 %	24,7 %	58,9 %	94,8 %
Au 31 décembre 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	1 709 232 \$	4 067 617 \$	30 573 996 \$	57 067 873 \$	93 418 718 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,7 %	4,1 %	30,6 %	57,1 %	93,5 %
Au 1^{er} janvier 2013	Moins de 1 an	De 1 à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments de créance – position acheteur	2 297 408 \$	4 106 327 \$	22 548 738 \$	58 171 583 \$	87 124 056 \$
En pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2,5 %	4,4 %	24,1 %	62,0 %	93,0 %

Au 31 décembre 2014, 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 3 082 089 \$; 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 3 131 698 \$. La sensibilité du Fonds aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée selon la durée moyenne pondérée des obligations. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

Aux exercices précédents, le Fonds ne détenait pas directement de billets de dépôt à court terme ni d'autres titres portant intérêt et n'avait aucun passif portant intérêt non plus. Par contre, le Fonds était indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de son contrat à terme.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Risque de change

Le risque de change découle des instruments financiers qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien, la 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 2014 et 2013 et au 1^{er} janvier 2013. Les montants indiqués ont été obtenus à partir des valeurs comptables des actifs monétaires et non monétaires et des valeurs nominales du sous-jacent 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. Si le dollar canadien s'était apprécié par rapport à ces autres monnaies, l'incidence serait inverse. Dans les faits, les résultats réels des opérations 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013.

31 décembre 2014							
Monnaie	Instruments non monétaires	Instruments monétaires			Exposition nette	% de l'actif net	Incidence sur l'actif net
		Actif (passif)	Dérivés				
Dollar américain	(337 051) \$	269 830 366 \$	(204 651 656) \$	64 841 659 \$	20,17 %	3 242 083 \$	
Total	(337 051) \$	269 830 366 \$	(204 651 656) \$	64 841 659 \$	20,17 %	3 242 083 \$	

Au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, le Fonds lui-même n'était pas directement exposé aux fluctuations du dollar canadien par rapport aux autres monnaies en raison du contrat à terme.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

c) Risque de crédit

Le risque de crédit auquel le Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres de créance. Le gestionnaire effectue une évaluation continue du risque de crédit des contreparties.

Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, le Fonds détenait des titres de créance et des dérivés auxquels Standard & Poor's (« S&P ») a attribué la notation suivante :

Notation des titres de créance selon S&P en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	31 décembre 2014	31 décembre 2013 ¹⁾	1 ^{er} janvier 2013 ¹⁾
AAA	8,7 %	1,7 %	3,5 %
BBB	2,1 %	1,8 %	1,7 %
BB	12,2 %	5,4 %	5,1 %
B	52,9 %	60,7 %	57,5 %
CCC	16,5 %	22,4 %	21,2 %
Non noté	2,5 %	2,2 %	2,2 %
Total	94,9 %	94,2 %	91,2 %

¹⁾ Au cours des exercices précédents, le Fonds n'avait qu'une exposition indirecte au risque de crédit en raison de son contrat à terme.

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 sont réglés seulement une fois que le courtier a reçu les titres. L'opération est annulée si l'une des parties ne s'acquitte pas de son obligation.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de contrepartie sur les contrats à terme. Ce risque est géré en faisant affaire avec des parties ayant une notation minimale et en optant pour des contrats à terme de courte durée. 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 gestionnaire évalue la qualité de crédit des titres avant de les acheter et effectue de façon continue des évaluations de crédit des titres. Le Fonds ne peut investir plus de 10 % de son actif total à la date d'achat dans des titres d'un seul émetteur selon ses restrictions de placement.

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 quotidiennes par les porteurs de parts du Fonds. Le Fonds investit la majorité de ses actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui sont facilement cessibles. Il n'est pas possible de garantir l'existence, à tout moment, 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 de transactions pour un titre pourrait rendre difficile sa liquidation rapide. Au 31 décembre 2014, le Fonds disposait de trésorerie et de placements à court terme totalisant 38 857 446 \$ (445 412 \$ au 31 décembre 2013 et 2 957 301 \$ au 1^{er} janvier 2013) 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. Au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013, les autres passifs financiers du Fonds (à l'exception des positions vendeur du portefeuille, qui sont exigibles à vue), avaient tous une échéance de moins de 90 jours à compter de 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 sont les flux de trésorerie contractuels non actualisés.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

Passifs financiers au 31 décembre 2014	Moins de 3 mois	Total
Passifs dérivés	1 352 375 \$	1 352 375 \$
Frais de gestion à payer	39 510	39 510
Dettes d'exploitation et charges à payer	184 643	184 643
Rachats à payer	490 889	490 889
Distributions à payer	2 258	2 258
Total	2 069 675 \$	2 069 675 \$

Passifs financiers au 31 décembre 2013	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	105 851 \$	105 851 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	185 071	185 071
Rachats à payer	41 142	41 142
Distributions à payer	788	788
Total	332 852 \$	332 852 \$

Passifs financiers au 1 ^{er} janvier 2013	Moins de 3 mois	Total
Frais de gestion à payer	69 462 \$	69 462 \$
Dettes d'exploitation et charges à payer	103 135	103 135
Rachats à payer	24 145	24 145
Distributions à payer	440 436	440 436
Total	637 178 \$	637 178 \$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

D) GESTION DU CAPITAL

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

Le Fonds n'est assujéti à aucune exigence externe en matière de capital, et le gestionnaire estime que le niveau actuel des distributions et du capital et la structure du capital suffisent pour les activités courantes. Le gestionnaire surveille activement la situation de trésorerie et la performance financière du Fonds afin de s'assurer que celui-ci dispose 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 au 31 décembre 2014, au 31 décembre 2013 et au 1^{er} janvier 2013 :

Au 31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Placements à court terme	— \$	27 929 440 \$	— \$	27 929 440 \$
Titres à revenu fixe	—	276 947 322	—	276 947 322
Total des actifs financiers	— \$	304 876 762 \$	— \$	304 876 762 \$
Autres instruments financiers				
Passifs dérivés	— \$	(1 352 375) \$	— \$	(1 352 375) \$
Total des autres instruments financiers	— \$	(1 352 375) \$	— \$	(1 352 375) \$
Passifs financiers				
Actions – position vendeur	— \$	(337 051) \$	— \$	(337 051) \$
Total des passifs financiers	— \$	(337 051) \$	— \$	(337 051) \$
Au 31 décembre 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	93 202 655 \$	— \$	— \$	93 202 655 \$
Contrats à terme	—	7 124 595	—	7 124 595
Total des actifs financiers	93 202 655 \$	7 124 595 \$	— \$	100 327 250 \$
Au 1 ^{er} janvier 2013	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers				
Actions – position acheteur	85 393 696 \$	— \$	— \$	85 393 696 \$
Contrats à terme	—	8 686 129	—	8 686 129
Total des actifs financiers	85 393 696 \$	8 686 129 \$	— \$	94 079 825 \$

Aucun transfert n'a été effectué entre les niveaux 2 et 1 au cours des exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

F) INSTRUMENTS FINANCIERS PAR CATÉGORIE

Le tableau qui suit présente les gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie d'instrument pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

	Gains (pertes) nets	
	31 décembre 2014	31 décembre 2013
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la JVRN		
Actifs et passifs financiers à la JVRN :		
Détenus à des fins de transaction	(8 477 272) \$	(1 561 534) \$
Désignés au début	13 089 020	14 005 879
Total des actifs et des passifs financiers à la JVRN	4 611 748 \$	12 444 345 \$

G) TRANSITION AUX IFRS

Rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS :

	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Capitaux propres		
Capitaux propres présentés selon les PCGR canadiens	100 388 196 \$	97 061 256 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net	51 613	202 514
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	100 439 809 \$	97 263 770 \$
Résultat global		31 décembre 2013
Résultat global présenté selon les PCGR canadiens		9 603 760 \$
Réévaluation des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		(150 901)
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		9 452 859 \$

FONDS DE RENDEMENT STRATÉGIQUE ASTON HILL

NOTES ANNEXES PROPRES AU FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

H) COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds a conclu diverses conventions-cadres de compensation relativement à ses contrats de change à terme. Ces accords répondent aux critères de compensation présentée dans les états de la situation financière, et permettent d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la dissolution des contrats. 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 2013. 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.

Au 31 décembre 2014	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Incidence nette	Montants non compensés	Incidence nette
Actifs dérivés	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Passifs dérivés	44 288	(1 396 663)	(1 352 375)	—	(1 352 375)
Montant net					(1 352 375) \$

Actifs et passifs financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Incidence nette
	Montant brut des actifs	Montant brut des passifs	Montants nets présentés	Instruments financiers	Trésorerie reçue en garantie	
Contrepartie						
La Banque de Nouvelle-Écosse	26 187 \$	(190 901) \$	(164 714) \$	— \$	— \$	(164 714) \$
CIBC	17 491	(645 624)	(628 133)	—	—	(628 133)
TD Bank Corp.	610	(255 834)	(255 224)	—	—	(255 224)
Banque de Montréal	—	(304 304)	(304 304)	—	—	(304 304)
Montant net						(1 352 375) \$

Le Fonds n'avait aucun actif ou passif financier aux exercices clos le 31 décembre 2013 et 1^{er} janvier 2013.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS

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

Au 31 décembre 2014

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. Gestion d'actifs Aston Hill inc. est le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille (le « gestionnaire ») des Fonds. L'adresse du siège social du 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 de croissance du capital Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, UA et UF	Les séries A et F ont été créées le 19 août 2011. Le 8 décembre 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux investisseurs institutionnels. Les séries UA et UF sont offertes aux investisseurs depuis le 1 ^{er} avril 2014.
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X, UA et UF	Les séries A et F ont été créées le 19 août 2011. Le 11 août 2011, le Fonds a commencé à offrir des parts de série I aux investisseurs institutionnels. La série UA est offerte aux investisseurs depuis le 1 ^{er} avril 2014. La série UF est offerte aux investisseurs depuis 2014.
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill (auparavant, le Fonds de rendement pour actionnaires Aston Hill)	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, UA et UF	Le Fonds a commencé ses activités le 17 août 2012. Les séries UA et UF sont offertes aux investisseurs depuis le 1 ^{er} avril 2014.
Fonds à rendement total canadien Aston Hill (auparavant, le Fonds de revenu à court terme Aston Hill)	30 juin 2011	Parts de séries Y (auparavant série A), Z (auparavant série F), I, A (nouvelle version de la série A) et F (nouvelle version de la série F)	Le Fonds a commencé ses activités le 11 août 2011. Les nouvelles versions des séries A et F ont été offertes aux investisseurs en juillet 2014.
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill (auparavant, le Fonds agroalimentaire mondial Aston Hill)	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X et Y	Le Fonds a commencé ses activités le 16 novembre 2007 à titre de fonds d'investissement à capital fixe. Le 6 mai 2013, le Fonds a été converti en un fonds commun de placement à capital variable. Les parts de séries X et Y ne sont plus ouvertes aux souscriptions.
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	30 juin 2011	Parts de séries A, F, I, X, Y, UA et UF	Le Fonds a commencé ses activités le 9 décembre 2009.

Les états de la situation financière sont en date du 31 décembre 2014, du 31 décembre 2013 et du 1^{er} janvier 2013, le cas échéant. 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 sont établis pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

2. MODE DE PRÉSENTATION ET ADOPTION DES NORMES INTERNATIONALES D'INFORMATION FINANCIÈRE

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables pour la préparation d'états financiers, et selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation à la juste valeur par le biais du résultat net des actifs financiers et des passifs financiers (dont les instruments dérivés). Les Fonds ont adopté ce référentiel comptable en 2014, comme l'exigeaient les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada. Antérieurement, les Fonds préparaient leurs états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis dans la Partie V du *Manuel de CPA Canada* (les « PCGR canadiens »). Les informations comparatives établies conformément aux PCGR canadiens ont été retraitées selon les IFRS. Les Fonds ont appliqué les mêmes méthodes comptables aux fins de la préparation de leur état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1^{er} janvier 2013 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. La note F des notes annexes propres à chaque Fonds fait état de l'incidence de la transition aux IFRS sur la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie du Fonds. Elle présente également la nature et l'effet des changements de méthodes comptables importants par rapport aux méthodes utilisées aux fins de la préparation des états financiers du Fonds conformément aux PCGR canadiens pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

La préparation d'états financiers selon les IFRS exige l'établissement de certaines estimations comptables critiques. De plus, le gestionnaire doit faire preuve de jugement dans l'application des méthodes comptables des Fonds. La note 4 décrit les questions particulièrement complexes qui font appel à une part importante de jugement et celles où les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers.

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Instruments financiers

Les positions acheteur des Fonds sur des titres de capitaux propres et sur des titres à revenu fixe sont désignées initialement 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 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. Selon cette méthode, les actifs et passifs financiers reflètent 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 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 leur valeur comptable étant donné l'échéance rapprochée de ces instruments.

b) 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) 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 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, 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 de transactions 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 obtenir plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

Les options vendues et les options achetées sont évaluées au cours de clôture publié par les bourses reconnues.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

c) Trésorerie

La trésorerie se compose de l'encaisse, des dépôts bancaires à vue et des découverts bancaires. Les découverts bancaires sont inclus dans les passifs courants aux états de la situation financière.

d) 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 constatés 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.

e) 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 cours du change en vigueur à la date des opérations. Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours du 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 à titre de gain ou de perte de change net aux états du résultat global.

f) Coûts de transactions

Les coûts de transactions du portefeuille sont passés en charges et présentés aux états 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.

g) Opérations de placement et constatation des revenus

Les achats et ventes ordinaires 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 inscrits à la date ex-dividende. Les revenus d'intérêts à distribuer présentés aux états du résultat global correspondent aux intérêts du coupon gagnés 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 selon le mode linéaire. Les distributions sont comptabilisées à la date ex-distribution et viennent réduire le coût ajusté de l'instrument correspondant en cas de remboursement de capital. 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.

h) 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 estimés, déterminée au 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 COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

i) Distributions provenant de fiducies de revenu

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 à l'état du résultat global dans le revenu de dividendes, les revenus d'intérêts à distribuer ou les gains en capital, selon le cas. La répartition des distributions provenant de fiducies de revenu entre les dividendes, le revenu d'intérêts et les autres revenus, les gains en capital et les remboursements de capital se fonde sur une estimation du classement des distributions effectuées par ces fiducies de revenu. Cette répartition peut changer lorsque le classement final de ces distributions aura été reçu des fiducies de revenu.

j) 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 peuvent être vendus.

k) 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 dernière date d'évaluation.

Les charges sont classées et comptabilisées comme des charges directement attribuables à une série donnée (« charges directes ») et comme des charges communes du Fonds respectif. 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 précédemment.

l) 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.

m) Actifs et passifs dérivés

Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués à la juste valeur à chaque date d'évaluation. La valeur correspond au gain ou à la perte qui serait réalisé si, à la date d'évaluation, la position des contrats de change à terme était dénouée. Les gains et les pertes qui surviennent lorsque viennent à échéance ou sont dénoués les contrats de change à terme conclus par les Fonds, qui servent de couverture générale contre l'exposition au risque de change du portefeuille sous-jacent, sont inclus aux états du résultat global, au poste « Gain (perte) de change net réalisé ».

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 à l'état du résultat global dans les autres variations nettes de la juste valeur des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net.

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 placements » aux états du résultat global, jusqu'au dénouement ou à l'expiration des contrats; les gains (pertes) sont alors réalisés et constatés aux états du résultat global, au poste « Gain (perte) réalisé sur les dérivés ».

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

n) Normes comptables publiées, mais non encore adoptées

IFRS 9 Instruments financiers

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014. Cette version, qui remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »), 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, fondée sur des principes pour déterminer le classement des actifs financiers, repose sur les caractéristiques des flux de trésorerie et le modèle économique de l'actif. Elle 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 ponctuelle des pertes sur prêts 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 profits découlant de la dégradation du risque de crédit propre à l'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. La Société évalue actuellement l'incidence de l'application d'IFRS 9 et n'a pas encore fixé de date pour son application.

4. ESTIMATIONS COMPATIBLES 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, estimations et hypothèses comptables établis par les Fonds pour la préparation des états financiers :

a) Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds comptabilisaient leurs parts rachetables dans les capitaux propres. Selon les IFRS, IAS 32 exige que les titres d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument 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). En particulier, les porteurs de parts n'ont pas droit à une quote-part de l'actif net 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 plutôt été présenté à titre de passif aux états de la situation financière.

b) 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 sont d'investir dans des titres et des instruments dérivés canadiens et américains et d'offrir aux investisseurs canadiens un rendement plus élevé que celui des autres produits disponibles au Canada. 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.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

c) Participations dans des entreprises associées, des coentreprises et des filiales

Depuis le 1^{er} janvier 2014, IFRS 10 exige que les « entités d'investissement » (au sens donné à ce terme dans la norme) comptabilisent leurs participations dans des filiales à la JVRN au lieu de les consolider. Les Fonds ont déterminé qu'ils répondent tous 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, 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 de la performance de la quasi-totalité de leurs placements.

Aux termes d'IFRS 12, des informations précises doivent être fournies sur les participations dans des filiales, des entreprises associées, des coentreprises 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 le fonds dominant et les fonds sous-jacents.

d) Évaluation de la juste valeur des 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 dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou à 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 et exécutoires. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs positions au moyen de leurs propres modèles, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Les modèles utilisés pour les actions d'entités non cotées reposent principalement sur des multiples du bénéfice ajustés pour tenir compte de l'absence de liquidité, s'il y a lieu.

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), la volatilité et les corrélations. 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 obtenir plus de renseignements sur les évaluations de la juste valeur des Fonds.

e) 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 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. 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.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

5. TRANSITION AUX IFRS

La présente note résume l'effet de la transition du Fonds aux IFRS.

a) Choix à la transition

La seule exemption facultative adoptée par les Fonds à la transition réside dans l'option de désigner un actif financier ou un passif financier comme étant à la JVRN à la transition aux IFRS. Tous les actifs financiers désignés comme étant à la JVRN à la transition étaient antérieurement comptabilisés à la juste valeur selon les PCGR canadiens, conformément à la Note d'orientation concernant la comptabilité 18 *Sociétés de placement*.

b) Tableaux des flux de trésorerie

Aux termes des PCGR canadiens, le Fonds à rendement total canadien Aston Hill n'était pas tenu de fournir un tableau des flux de trésorerie. Aux termes d'IAS 1, un jeu complet d'états financiers comprend, sans exception, un tableau des flux de trésorerie pour la période considérée et la période comparative.

c) Classement des parts rachetables émises par les Fonds

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds comptabilisaient leurs parts rachetables dans les capitaux propres. Selon les IFRS, IAS 32 exige que les parts d'une entité qui comportent une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers. Les parts des Fonds ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant le classement dans les capitaux propres parce qu'elles sont réparties entre plusieurs séries et qu'elles ne sont pas identiques. Par conséquent, les parts ont été reclassées dans les passifs financiers à la transition aux IFRS.

d) Réévaluation des placements à la JVRN

Aux termes des PCGR canadiens, les Fonds évaluaient la juste valeur de leurs placements conformément au chapitre 3855 *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*, qui exigeait le recours aux cours acheteur pour les positions acheteur et aux cours vendeur pour les positions vendeur, dans la mesure où ces cours étaient disponibles. Selon les IFRS, les Fonds évaluent la juste valeur de leurs placements conformément aux indications d'IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur*, suivant lesquelles la juste valeur correspond au prix compris dans l'écart acheteur-vendeur qui reflète le mieux la juste valeur lorsque l'actif ou le passif a un cours acheteur et un cours vendeur. La norme permet également l'utilisation du cours moyen ou d'une autre convention d'évaluation suivie par les intervenants du marché, faute de mieux en pratique, pour déterminer la juste valeur à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur. En conséquence, à l'adoption des IFRS, les ajustements suivants à la valeur comptable des placements des Fonds ont été comptabilisés au 1^{er} janvier 2013 et au 31 décembre 2013.

Fonds	31 décembre 2013	1 ^{er} janvier 2013
Fonds de croissance du capital Aston Hill	27 955 \$	24 458 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	32 434	343 971
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	56 186	897
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	—	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	(28 727)	(129 009)
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	51 613	202 514

Le tableau suivant présente l'incidence sur les Fonds des ajustements présentés ci-dessus, qui ont entraîné une augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables de chacun des Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Fonds	31 décembre 2013
Fonds de croissance du capital Aston Hill	3 497 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	(311 537)
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	55 289
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	100 282
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	(150 901)

Un rapprochement des capitaux propres et du résultat global présentés antérieurement selon les PCGR canadiens et selon les IFRS est présenté dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

6. OPÉRATIONS AVEC DES PARTIES LIÉES 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.

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 et d'administration rendus. Les Fonds versent au gestionnaire des frais de gestion calculés selon la valeur liquidative de chaque série de parts, calculés quotidiennement et payés mensuellement, à terme échu, majorés des taxes applicables.

Le taux annuel maximal des frais de gestion pour chaque série est le suivant :

Fonds	Frais de gestion annuels (%)						
	Série A	Série F	Série UA	Série UF	Série X	Série Y	Série Z
Fonds de croissance du capital Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	0,75 %	—	—
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	—	—	—
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	—	1,40 %	0,90 %
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	2,00 %	1,00 %	—	—	1,50 %	1,15 %	—
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	2,00 %	1,00 %	2,00 %	1,00 %	1,65 %	1,50 %	—

Le gestionnaire a, à son gré, assumé des charges d'exploitation des Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013. Les montants pris en charge par le gestionnaire sont présentés ci-dessous. Le gestionnaire n'est pas tenu de continuer à régler ces charges et rien ne garantit qu'il le fera à l'avenir.

Fonds	2014	2013
Fonds de croissance du capital Aston Hill	4 084 \$	154 543 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	64 123	—
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	53 858	88 850
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	150 203	103 208
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	2 879	355
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	—	—

Frais d'administration

Le gestionnaire impute au Fonds une partie des salaires de base des personnes ayant effectué des tâches liées aux activités du Fonds. Ces charges sont directement imputables au Fonds, car elles découlent des travaux effectués pour celui-ci en matière de comptabilité, d'évaluation, de fiscalité, de conformité, de relations avec les investisseurs, de présentation de l'information financière et de communication de l'information aux actionnaires, de gestion des coûts, de supervision et d'autres activités.

Fonds	2014	2013
Fonds de croissance du capital Aston Hill	81 495 \$	77 541 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	116 596	137 724
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	37 451	11 314
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	573	402
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	10 954	15 064
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	79 665	96 666

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

b) Autres charges

Les membres du comité d'examen indépendant 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 bon nombre de fonds de placement gérés par le gestionnaire.

Les membres du comité d'examen indépendant reçoivent chacun 15 000 \$ par an (20 000 \$ par an pour le président) et 1 250 \$ pour chaque réunion où ils ont couvert leur responsabilité à titre de membre, et se font rembourser les frais et les dépenses engagés dans le cadre de leurs activités à titre de membre du comité. Ces remboursements de frais et dépenses sont ventilés entre les fonds de placement gérés par le gestionnaire d'une façon juste et raisonnable.

7. COÛTS DE TRANSACTIONS ET RABAIS DE COURTAGE

Le tableau suivant présente le total des commissions versées par les Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 en lien avec les opérations de portefeuille.

Fonds	2014	2013
Fonds de croissance du capital Aston Hill	463 683 \$	207 738 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	528 757	282 142
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	186 000	36 038
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	1 525	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	189 454	147 022
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	—	—

Les rabais de courtage sur les titres gérés pour les exercices clos les 31 décembre 2014 et 2013 sont comme suit :

Fonds	2014	2013
Fonds de croissance du capital Aston Hill	15 367 \$	8 204 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	22 080	11 904
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	7 974	—
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	125	18
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	674	893
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	19 996	—

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

8. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Les Fonds sont exposés à divers risques liés aux instruments financiers : risque de concentration du portefeuille et 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 dans un portefeuille peut changer de jour en jour à cause des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, de la conjoncture du marché et de l'économie et des nouvelles portant sur les sociétés ayant émis les placements détenus par les Fonds. Le gestionnaire des Fonds peut atténuer le plus possible les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement des Fonds notamment en assurant une surveillance régulière 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 terme à court; tout en respectant les objectifs établis; et en utilisant des 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 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 du portefeuille 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 de la fluctuation des cours du marché (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La valeur de chaque placement 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 crédit 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.

Risque de taux d'intérêt

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

D'autres précisions sur le risque de taux d'intérêt auquel chaque Fonds est exposé figurent dans les notes annexes 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, la monnaie fonctionnelle des Fonds. De ce fait, les Fonds sont exposés au risque que la valeur des titres libellés en devises fluctue en raison de la variation des taux de change.

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

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

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

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

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.

9. ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Les Fonds utilisent une hiérarchie des évaluations à la juste valeur 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). La trésorerie et les placements à court terme sont classés au niveau 2.

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 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, transactions pour 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 obligations 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.

d) Placements à court terme

Les placements à court terme sont classés au niveau 2 et ne sont pas négociés sur le marché.

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 évaluations à la juste valeur figurent dans les notes annexes propres à chaque Fonds.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

10. IMPOSITION

Le Fonds de croissance du capital Aston Hill, le Fonds de croissance et de revenu Aston Hill, le Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill et le Fonds mondial de ressources et d'infrastructures 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 le Fonds n'ait 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.

Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill compte satisfaire aux conditions d'admissibilité au titre de fiducie de fonds commun de placement à la prochaine année d'imposition. Ce Fonds envisage également de distribuer la totalité de son revenu et suffisamment de gains en capital nets réalisés pour ne pas payer d'impôt. Le Fonds peut parfois effectuer des distributions d'un montant plus élevé que son revenu. Cette distribution excédentaire constitue un remboursement de capital et n'est pas imposable pour les porteurs de parts, mais elle viendra réduire le prix de base rajusté des parts détenues.

Le Fonds à rendement total canadien Aston Hill est une fiducie d'investissement à participation unitaire au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et, en conséquence, n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu 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 à rendement total canadien Aston Hill n'étant pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, 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, le Fonds est également assujéti à un impôt minimum de remplacement, car il n'était pas admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée par le Fonds au 31 décembre 2014.

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 2014 et 2013.

	Année d'imposition close le 31 décembre 2014		Année d'imposition close le 31 décembre 2013	
	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital
Fonds de croissance du capital Aston Hill	— \$	— \$	— \$	— \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	22 002 802	—	22 096 085	—
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	—	—	—	—
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	—	59 288	—	—
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	16 827 522	3 288 750	16 827 522	3 584 951
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	55 195	—	900 679	4 255 743

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les futurs gains en capital nets réalisés. Les pertes autres qu'en capital subies dans les années d'imposition postérieures à l'année 2005 peuvent être reportées en avant pendant 20 ans. Les pertes autres qu'en capital reportées peuvent être portées en réduction de revenus de placement nets futurs.

Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le résultat, le produit d'impôt lié aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflété à titre d'actif d'impôt différé dans les états de la situation financière.

Retenues d'impôt

Les Fonds sont actuellement assujéti 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.

NOTES ANNEXES COMMUNES AUX FONDS (suite)

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

Au 31 décembre 2014

11. 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 les Fonds ne peut pas dépasser 50 % de leur actif. Les Fonds recevront une garantie correspondant au minimum à 102 % de la valeur des titres prêtés. Les biens offerts en garantie se composent généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par le gouvernement du Canada ou une province, 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 2014 et 2013.

Fonds	Au 31 décembre 2014	
	Prêts en cours	Montant de la garantie
Fonds de croissance du capital Aston Hill	45 758 388 \$	46 673 566 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	25 605 817	26 117 938
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	9 006 179	9 186 308
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	167 537	170 890
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	1 198 572	1 222 543
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	3 992 948	4 072 809

Fonds	Au 31 décembre 2013	
	Prêts en cours	Montant de la garantie
Fonds de croissance du capital Aston Hill	12 978 566 \$	13 238 138 \$
Fonds de croissance et de revenu Aston Hill	22 248 923	22 693 906
Fonds mondial de croissance et de revenu Aston Hill	1 697 491	1 731 442
Fonds à rendement total canadien Aston Hill	9 583	9 775
Fonds mondial de ressources et d'infrastructures Aston Hill	—	—
Fonds de rendement stratégique Aston Hill	—	—

12. 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.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

Comité d'examen indépendant

John Crow

Président du conseil d'administration

Robert Falconer

C. Scott Browning

Joseph H. Wright

Administrateurs et dirigeants du gestionnaire

Eric Tremblay

Administrateur et chef de la direction

Ben Cheng¹⁾

Co-chef des placements

Neil Murdoch

Administrateur et président

Larry W. Tittle

Administrateur, premier vice-président
et chef des finances

Gestion de portefeuille

Jeffrey Burchell

Co-chef des placements
et gestionnaire de portefeuille

Andrew Hamlin

Vice-président et gestionnaire
de portefeuille

Vivian Lo

Vice-présidente et gestionnaire
de portefeuille

John Kim

Gestionnaire de portefeuille

Barry Morrison

Gestionnaire de portefeuille

Steve Vannatta

Gestionnaire de portefeuille

Gestionnaire

Gestion d'actifs Aston Hill inc.

Agent des transferts

Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Dépositaire

Fiducie RBC Services aux Investisseurs

Auditeurs

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

Site Web

www.astonhill.ca

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