

RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

30 juin 2017

CHOU ASSOCIATES FUND

CHOU ASSOCIATES MANAGEMENT INC.

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais il ne contient pas les états financiers complets du Fonds. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels gratuitement, sur demande, en composant (sans frais) le 1-888-357-5070, en nous écrivant au 110, Sheppard Avenue East, Suite 301, Box 18, Toronto (Ontario) M2N 6Y8 ou en visitant notre site Web, www.choufunds.com, et SEDAR, à www.sedar.com.

Les porteurs de parts peuvent également nous contacter de l'une ou l'autre des façons susmentionnées pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds.

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs portant sur des événements futurs prévus, des résultats, des circonstances, un rendement ou des attentes qui ne reposent pas sur des faits historiques, mais représentent plutôt nos opinions à l'égard d'événements futurs. En soi, les énoncés prospectifs exigent que nous formulions des hypothèses; ils sont donc soumis aux incertitudes et risques inhérents à ce procédé. Il y a un risque important que les prédictions et autres énoncés prospectifs se révèlent imprécis. Nous avisons les lecteurs de ce rapport de ne pas accorder une confiance indue à nos énoncés prospectifs, puisqu'un certain nombre de facteurs peuvent amener les conditions, résultats, actes ou événements futurs réels à différer de façon importante des cibles, prévisions, estimations ou intentions exprimées ou suggérées par les énoncés prospectifs.

Les résultats réels peuvent être très différents des prévisions de la direction telles que formulées dans les énoncés prospectifs en raison de divers facteurs dont, sans s'y limiter, les conditions économiques générales, l'état du marché, les taux d'intérêt, les changements législatifs et réglementaires, l'effet de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir et les risques décrits de temps à autre dans le prospectus simplifié du Fonds. Nous soulignons que cette liste de facteurs n'est pas exhaustive. Lorsqu'il s'appuie sur des énoncés prospectifs pour prendre des décisions à l'effet d'investir dans le Fonds, tout investisseur devrait examiner soigneusement ces facteurs, tout autant que d'autres incertitudes et événements possibles ainsi que les incertitudes inhérentes aux énoncés prospectifs. Étant donné l'effet éventuel de ces facteurs, le groupe des Fonds Chou ne s'engage d'aucune façon à actualiser ou réviser quelque énoncé prospectif que ce soit à la suite d'information nouvelle, d'événements futurs ou autrement et il décline expressément toute intention ou obligation à cet égard, si ce n'est en vertu d'une loi applicable.

Chou Associates Management Inc. (le « Gestionnaire ») gère l'ensemble des affaires du Fonds, y compris la sélection des titres de son portefeuille et la promotion des ventes des parts du Fonds. Aux fins du présent rapport, les expressions « Chou Associates Management Inc. » et « le Gestionnaire » sont interchangeables. Les coordonnées complètes du Gestionnaire figurent à la fin de ce rapport.

Analyse du rendement par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif de Chou Associates Fund (le « Fonds ») est d'accroître le capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines (États-Unis) et étrangères que Chou Associates Management Inc. (le « Gestionnaire ») considère comme sous-évalués. Le Fonds peut également investir dans les titres de capitaux propres de sociétés canadiennes. Les placements du Fonds peuvent inclure des actions ordinaires et privilégiées, des débentures convertibles, des bons de souscription, des obligations d'États et de sociétés ainsi que des titres de créance à court terme.

La stratégie de placement du Fonds respecte des principes stricts à l'égard des prix payés pour acquérir les placements de portefeuille. D'une façon générale, le niveau des placements dans les titres d'une entité donnée est proportionnel à leur cours actuel compte tenu de l'évaluation que fait le Gestionnaire de la valeur intrinsèque de l'entité selon différents facteurs. Cette approche est conçue pour procurer une marge de sécurité supplémentaire qui contribue elle-même à réduire le risque global du portefeuille du Fonds.

Risque

Les risques associés à un placement dans le Fonds sont mentionnés dans le plus récent prospectus simplifié déposé par le Fonds. Ce prospectus simplifié peut être consulté sur le site Web du Fonds, www.choufunds.com, et sur SEDAR, à www.sedar.com.

Aucun changement important n'a affecté le niveau de risque global du Fonds au cours de la période close le 30 juin 2017.

Au 30 juin 2017, Fairfax Financial Holdings détenait 25,6 % des parts du Fonds. Si Fairfax procède au rachat de ses parts, une partie importante des placements du Fonds pourraient devoir être liquidés pour effectuer ce rachat. Cette liquidation pourrait survenir à un moment inopportun et tous les investisseurs pourraient alors subir une perte proportionnelle.

Résultats d'exploitation

Pour la période close le 30 juin 2017, le rendement du Fonds a augmenté de 2,9 % pour les parts de série A et de 3,2 % pour les parts de série F, déduction faite des frais, tandis que l'indice global S&P 500 affichait un gain de 5,6 % en dollars canadiens. En dollars américains, le rendement du Fonds s'est hissé de 6,5 % pour ses parts de série A et de 6,8 % pour ses parts de série F, tandis que l'indice global S&P 500 affichait un rendement de 9,3 %.

Le marché américain des titres de participation a affiché un bon rendement au cours du premier semestre de l'exercice. Du fait des perspectives haussières au chapitre de la croissance et de l'inflation, la Réserve fédérale a accru les taux de base de 0,25 % à chacune des réunions de mars et de juin de son comité de l'Open Market et a annoncé un plan détaillé en vue d'alléger son bilan. Le marché est demeuré optimiste à l'égard du projet de Donald Trump de baisser les impôts, de stimuler les dépenses liées aux infrastructures et de réduire le fardeau réglementaire des entreprises. En revanche, l'incertitude politique demeure un facteur important pour le marché, étant donné le renvoi de James Comey, directeur du FBI, outre l'échec du projet de modifications à la législation sur les soins de santé. Ces deux facteurs ont suscité des doutes quant à la capacité de la Maison-Blanche de faire avancer ses vastes politiques fiscales, en plus de plomber le dollar. Le billet vert s'est de plus ressenti de la perspective croissante que les banques centrales d'autres importants pays développés procèdent à un resserrement de leur politique monétaire. Le secteur de la technologie de l'information a affiché le meilleur rendement, suivi du secteur des biens de consommation discrétionnaire et du secteur des soins de santé. Le secteur de l'énergie a affiché une performance en deçà de celle du reste du marché, du fait de la baisse du cours du pétrole brut.

CHOU ASSOCIATES FUND

Les bons de souscription de JPMorgan Chase échéant en octobre 2018 et les titres de participation de Nokia, de Valeant Pharmaceuticals, de Sanofi et de Citigroup Inc. ont grandement favorisé le rendement du Fonds au premier semestre de 2017.

Les titres de participation de Sears Hometown and Outlet Stores, de Produits forestiers Résolu et de MBIA Inc. sont ceux qui ont le plus nui au rendement du Fonds au cours de la même période.

Le dollar canadien s'est apprécié par rapport au dollar américain, ce qui a également eu une incidence négative sur le Fonds.

Durant la période, le Fonds a réduit ses avoirs dans les titres de Nokia, dans les bons de souscription de JPMorgan Chase et les titres de Citigroup Inc.

Les nouvelles acquisitions au cours de la période comprennent une participation en actions dans Teva Pharmaceutical et Endo International. Le Fonds a également accru sa participation dans Valeant Pharmaceuticals.

Le Fonds a tiré un revenu de 2 352 708 \$ de son programme de prêt de titres au cours du premier semestre de 2017.

Le Fonds n'avait aucune option d'achat couverte dans son portefeuille au 30 juin 2017.

Le Fonds n'a conclu aucun contrat de change au cours de la période close le 30 juin 2017.

Les rachats nets du Fonds pour la période close le 30 juin 2017 se sont élevés à environ 32 905 219 \$ pour les parts de série A et à environ 2 063 645 \$ en ce qui a trait aux parts de série F. La position de trésorerie mensuelle moyenne du Fonds a été de 5,3 % de son actif net pour la période.

Événements récents

Mises à part les fluctuations normales des marchés, il n'est survenu aucun événement particulier récent qui soit susceptible d'avoir une incidence indue sur le portefeuille du Fonds lorsqu'on le compare à son indice de référence.

Opérations entre parties liées

Le Gestionnaire gère l'ensemble des affaires du Fonds, y compris la sélection des titres du portefeuille du Fonds et la promotion des ventes des parts du Fonds.

Le Gestionnaire est aussi le fiduciaire du Fonds. Lorsqu'ils effectuent un placement dans le Fonds, les investisseurs reçoivent des parts d'une fiducie. Le Gestionnaire, en qualité de fiduciaire, détient le titre de propriété des biens du Fonds – les liquidités et les titres en portefeuille – pour le compte des investisseurs.

Le Gestionnaire, ses dirigeants et ses administrateurs acquièrent des parts du Fonds à l'occasion, dans le cours normal des affaires. Toutes les transactions avec le Gestionnaire sont évaluées à leurs valeurs d'échange.

Au cours de la période close le 30 juin 2017, il n'y a eu aucune opération entre parties liées, si ce n'est dans l'exercice des fonctions et dans les cas susmentionnés.

CHOU ASSOCIATES FUND

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre sa performance financière pour la période close le 30 juin 2017 et pour chacun des cinq exercices précédents clos le 31 décembre, selon le cas.

Actif net du Fonds par part de série A¹⁾

	<u>Jun 2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actif net à l'ouverture de la période	110,60 \$	115,50 \$	124,04 \$	111,35 \$	81,21 \$	65,86 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	2,93 \$	2,11 \$	0,01 \$	1,94 \$	1,91 \$	3,37 \$
Total des charges	(1,17) \$	(2,06) \$	(2,38) \$	(2,18) \$	(2,00) \$	(1,52) \$
Gains (pertes) réalisé(e)s de la période	11,16 \$	12,19 \$	7,31 \$	4,36 \$	11,72 \$	0,70 \$
Gains (pertes) latent(e)s de la période	(9,88) \$	(17,19) \$	(13,35) \$	9,19 \$	21,42 \$	15,59 \$
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²⁾	3,04 \$	(4,95) \$	(8,41) \$	13,31 \$	33,05 \$	18,14 \$
Distributions						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	– \$	1,54 \$	– \$	0,71 \$	0,10 \$	2,52 \$
Des dividendes	– \$	– \$	– \$	– \$	0,05 \$	– \$
Des gains en capital	– \$	0,04 \$	0,07 \$	– \$	3,14 \$	– \$
Remboursement de capital	– \$	0,06 \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Distributions totales³⁾	– \$	1,64 \$	0,07 \$	0,71 \$	3,29 \$	2,52 \$
Actif net à la clôture de la période	113,78 \$	110,60 \$	115,50 \$	124,04 \$	111,35 \$	81,21 \$
Actif net à la clôture de la période en dollars américains	87,74 \$	82,37 \$	83,47 \$	106,88 \$	104,72 \$	81,64 \$

Ratios et données supplémentaires – Parts de série A

	<u>Jun 2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴⁾	381 399 \$	403 678 \$	468 191 \$	514 449 \$	469 149 \$	402 050 \$
Nombre de parts en circulation	3 352 115	3 650 048	4 053 774	4 142 334	4 208 995	4 951 551
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,87 %	1,87 %	1,82 %	1,81 %	1,82 %	1,86 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁶⁾	1,87 %	1,87 %	1,82 %	1,81 %	1,82 %	1,86 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,12 %	0,05 %	0,02 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	21,18 %	16,55 %	4,06 %	7,73 %	9,14 %	16,58 %
Valeur liquidative par part	113,78 \$	110,60 \$	115,50 \$	124,04 \$	111,35 \$	81,20 \$

CHOU ASSOCIATES FUND

Actif net du Fonds par part de série F¹⁾

	<u>Jun 2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Actif net à l'ouverture de la période	110,03 \$	114,76 \$	123,33 \$	110,76 \$	81,01	65,66 \$
Augmentation (diminution) provenant de l'exploitation						
Total des produits	2,93 \$	2,11 \$	0,01 \$	1,95 \$	1,88	3,37 \$
Total des charges	(0,86) \$	(1,50) \$	(1,69) \$	(1,52) \$	(1,44)	(1,08) \$
Gains (pertes) réalisé(e)s de la période	11,04 \$	12,15 \$	7,27 \$	4,35 \$	11,54	0,81 \$
Gains (pertes) latent(e)s de la période	(9,73) \$	(15,42) \$	(13,89) \$	8,99 \$	21,94	15,41 \$
Augmentation (diminution) totale provenant de l'exploitation²⁾	3,38 \$	(2,66) \$	(8,30) \$	13,77 \$	33,92	18,51 \$
Distributions						
Du revenu de placement (sauf les dividendes)	- \$	2,03 \$	- \$	1,40 \$	0,68	2,91 \$
Des dividendes	- \$	- \$	- \$	- \$	0,33	- \$
Des gains en capital	- \$	0,03 \$	0,84 \$	- \$	3,14	- \$
Remboursement de capital	- \$	0,06 \$	- \$	- \$	-	- \$
Distributions totales³⁾	- \$	2,12 \$	0,84 \$	1,40 \$	4,15	2,91 \$
Actif net à la clôture de la période	113,51 \$	110,03 \$	114,76 \$	123,33 \$	110,76	81,00 \$
Actif net à la clôture de la période en dollars américains	87,53 \$	81,95 \$	83,47 \$	106,27 \$	104,16	81,43 \$

Ratios et données supplémentaires – Parts de série F

	<u>Jun 2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valeur liquidative totale (en milliers)⁴⁾	44 381 \$	45 074 \$	45 520 \$	43 059 \$	33 864 \$	24 814 \$
Nombre de parts en circulation	390 975	409 648	396 647	348 701	305 457	306 407
Ratio des frais de gestion ⁵⁾	1,32 %	1,32 %	1,26 %	1,24 %	1,26 %	1,30 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge ⁶⁾	1,32 %	1,32 %	1,26 %	1,24 %	1,26 %	1,30 %
Ratio des frais d'opérations ⁷⁾	0,12 %	0,05 %	0,02 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ⁸⁾	21,18 %	16,55 %	4,06 %	7,73 %	9,14 %	16,58 %
Valeur liquidative par part	113,51 \$	110,03 \$	114,76 \$	123,33 \$	110,76 \$	80,98 \$

¹⁾ Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités et des états financiers semestriels non audités du Fonds. Aux fins de l'information financière, avant le 1^{er} janvier 2013, dans les états financiers dressés selon les PCGR canadiens, la valeur liquidative par part diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des parts.

²⁾ L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution provenant de l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

³⁾ Les distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou payées en espèces sur demande.

⁴⁾ Données à la clôture de la période indiquée, arrondies au millier le plus près.

⁵⁾ Le ratio des frais de gestion (« RFG ») est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des frais de courtage et des autres coûts d'opérations de portefeuille) et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période. Le Gestionnaire peut, à son gré, prendre à son compte certaines charges d'exploitation ou y renoncer. Le RFG tient compte des charges d'exploitation ayant fait l'objet de renoncations ou de prises en charge par le Gestionnaire tandis que le RFG avant prises en charge fait état du RFG tel qu'il apparaît avant que le Gestionnaire ne procède à quelque prise en charge ou renonciation.

⁶⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne hebdomadaire au cours de la période.

⁷⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en placements du Fonds gère activement le portefeuille. Un taux de rotation du portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation du portefeuille d'un fonds au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds pendant l'exercice sont élevés et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

⁸⁾ L'information relative à l'exercice 2013 et par la suite est conforme aux IFRS. L'information relative aux exercices antérieurs à 2013 est présentée selon les PCGR canadiens.

CHOU ASSOCIATES FUND

Frais de gestion

Le Gestionnaire gère le Fonds. Il a droit à des honoraires de gestion des placements payables mensuellement et calculés quotidiennement sur la base d'un pourcentage de la valeur de marché de l'actif net égal à 1,5 % par année pour les parts de série A, et à 1,0 % par année pour les parts de série F. Le Gestionnaire paie aux courtiers, à même les honoraires de gestion des parts de série A, des commissions de suivi de 50 points de base par année. Aucune commission de suivi n'est payée à l'égard des parts de série F.

Rendement passé

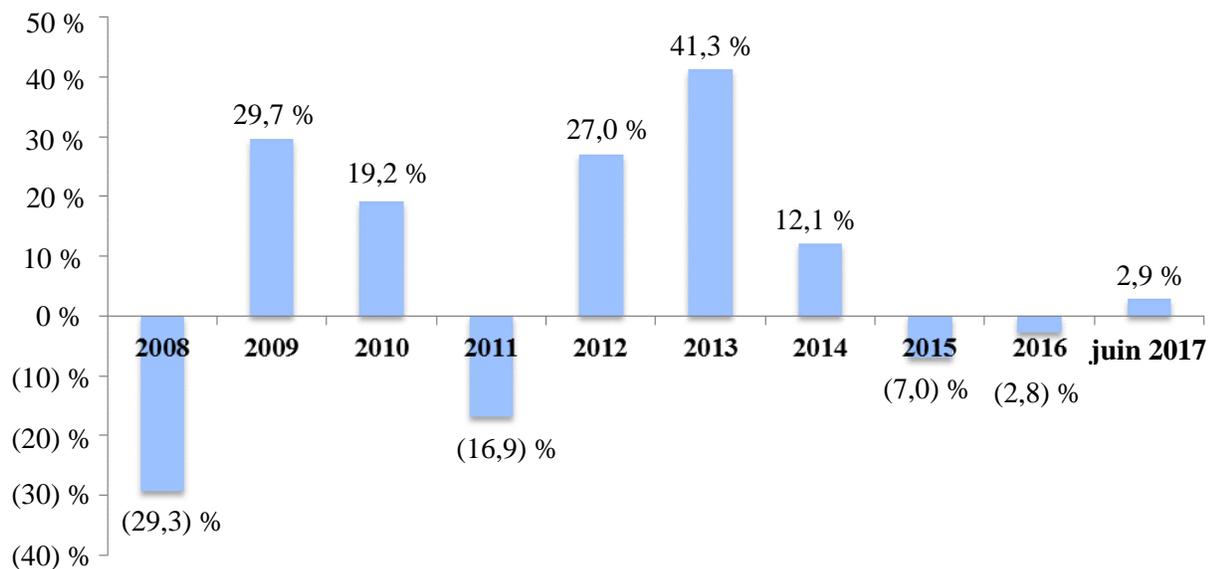
Généralités

Les histogrammes et tableaux qui suivent font état du rendement passé du Fonds. Les taux de rendement correspondent aux rendements totaux historiques qui comprennent les variations du prix des parts et présument le réinvestissement de toutes les distributions. Ces rendements ne tiennent compte d'aucuns frais de vente ou de rachat, d'aucune autre charge accessoire ou des impôts sur le revenu que les investisseurs dans le Fonds doivent payer et qui pourraient réduire ces rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif de son rendement futur.

Rendements annuels

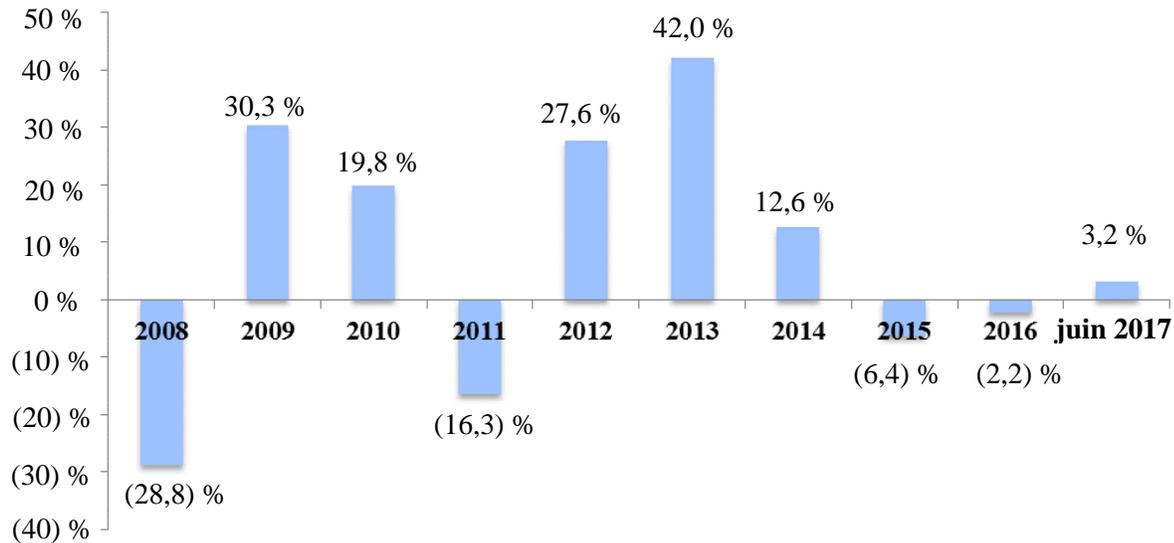
Les histogrammes suivants illustrent le rendement annuel des parts de série A et de série F du Fonds pour chacun des exercices indiqués. Chaque histogramme indique en pourcentage dans quelle mesure un placement effectué le 1^{er} janvier se serait accru ou aurait diminué au 31 décembre de chacun des exercices et la variation du rendement d'un exercice à l'autre. Le rendement pour 2017 concerne le premier semestre, du 1^{er} janvier au 30 juin.

Série A



CHOU ASSOCIATES FUND

Série F



Rendements composés annuels

Les tableaux suivants¹⁾ indiquent le rendement composé annuel total des parts de série A et de série F du Fonds. Ils font état du rendement passé du Fonds pour les périodes de un an, de trois ans, de cinq ans, de dix ans, de quinze ans et de vingt ans closes le 30 juin 2017 dans le cas des parts de série A, et depuis la création et pour les périodes de un an, de trois ans, de cinq ans et de dix ans closes le 30 juin 2017 dans le cas des parts de série F. Pour chacune de ces périodes, les tableaux ci-dessous indiquent également le rendement composé annuel total historique ou la variation de l'indice S&P 500 (l'« indice »). L'indice est fondé sur la capitalisation boursière de 500 grandes sociétés dont les titres sont négociés sur le marché des valeurs mobilières des États-Unis et qui représentent tous les secteurs industriels importants tels qu'établis par Standard & Poor's. C'est l'un des indices boursiers les plus communément suivis et l'on s'accorde à le considérer comme le meilleur indicateur du marché boursier américain des sociétés à grande capitalisation depuis sa première publication, en 1957. L'indice de référence est calculé sans déduire ni les frais de gestion ni les frais du fonds, alors que le rendement du Fonds est calculé compte tenu de la déduction de ces frais.

Série A

30 juin 2017	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	15 dernières années
Chou Associates Fund	24,64 %	0,87 %	10,54 %	4,31 %	6,64 %
S&P 500 (\$ CA)	18,00 %	17,04 %	20,31 %	9,36 %	7,20 %

Série F

30 juin 2017	Dernière année	3 dernières années	5 dernières années	10 dernières années	Depuis la création
Chou Associates Fund	25,37 %	1,43 %	11,14 %	4,89 %	6,23 %
S&P 500 (\$ CA)	18,00 %	17,04 %	20,31 %	9,36 %	9,25 %

¹⁾ Les tableaux présument le réinvestissement de tous les dividendes.

CHOU ASSOCIATES FUND

Aperçu du portefeuille

Les tableaux qui suivent résument le contenu du portefeuille du Fonds au 30 juin 2017.

Répartition sectorielle	% de l'actif net du Fonds
Services financiers	42,4 %
Soins de santé	27,2 %
Énergie	12,3 %
Biens de consommation discrétionnaire	8,1 %
Matériaux de base	4,5 %
Technologie de l'information	2,7 %
Produits industriels	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie, montant net	2,4 %
Portefeuille total	100,0 %

Émetteurs (à l'exclusion des équivalents de trésorerie)	% de l'actif net du Fonds
--	----------------------------------

Titres de capitaux propres

Valeant Pharmaceuticals International Inc.	13,6 %
Berkshire Hathaway Inc., catégorie A	11,6 %
Citigroup Inc.	6,3 %
Sanofi, CAAE	5,7 %
The Goldman Sachs Group Inc.	5,1 %
Teva Pharmaceuticals Industries Limited, CAAE	5,0 %
Produits forestiers Résolu inc.	4,5 %
MBIA Inc.	3,1 %
Sears Holding Corporation	3,1 %
Endo International PLC	3,0 %
Nokia OYJ, CAAE	2,3 %
Overstock.com Inc.	2,1 %
Ascent Capital Group Inc., série A	1,4 %
Sears Hometown and Outlet Stores Inc.	1,1 %
Chicago Bridge & Iron Company NV	0,4 %
Overstock.com Inc., catégorie B	0,2 %
EXCO Resources Inc.	0,2 %
Sears Canada	0,1 %
Total – titres de capitaux propres	68,8 %

Titres détenus à des fins de transaction

JPMorgan Chase & Company, bons de souscription	9,6 %
Wells Fargo & Company, bons de souscription	6,8 %
General Motors Company, bons de souscription	0,1 %
Total – Titres détenus à des fins de transaction	16,4 %

Obligations

Exco Resources Inc., prêts à terme portant privilège à 1,75 %, 26 octobre 2020	11,2 %
Westmoreland Coal Company, 8,750 %, 1 ^{er} janvier 2022, remboursables par anticipation	0,7 %
Exco Resources Inc., 8,500 %, 15 avril 2022, remboursables par anticipation	0,3 %
Dex Media LLC, prêts à terme, 31 décembre 2017	0,3 %
Total - obligations	12,4 %
Placements totaux	97,6 %

L'aperçu du portefeuille du Fonds pourrait varier en fonction des opérations de portefeuille qui y sont effectuées. La prochaine mise à jour trimestrielle, au 30 septembre 2017, figurera dans l'Information trimestrielle sur le portefeuille et sera publiée sur notre site Web, www.choufunds.com, au plus tard le 31 octobre 2017.

Chou Associates Management Inc.

110, Sheppard Avenue East
Suite 301, Box 18
Toronto (Ontario)
M2N 6Y8

Tél. : 416-214-0675
Sans frais: 1-888-357-5070
Télécopieur : 416-214-1733
Site Web: www.choufunds.com
Courriel: admin@choufunds.com

Agent chargé de la tenue des registres et dépositaire

CIBC Mellon
320, Bay St.
Toronto (Ontario)
M5H 4A6

Tél.: 416-643-5540
Sans frais: 1-866-379-3266
Télécopieur: 1-855-884-0493

Auditeurs

KPMG, LLP
Bay Adelaide Centre
333, Bay Street, Suite 4600
Toronto (Ontario)
M5H 2S5

Conseillers juridiques

Owens Wright LLP
20, Holly Street, Suite 300
Toronto (Ontario)
M4S 3B1