



ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS NON AUDITÉS

JUIN 2017

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU | FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE |
FONDS EXEMPLAR LEADERS | FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE | FONDS EXEMPLAR
D'OBLIGATIONS TACTIQUE

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	16 834 663 \$	11 531 290 \$
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Bons de souscription à la juste valeur	109 294	44 381
Gain latent sur les contrats de change à terme	196 688	32 083
Trésorerie	1 817 901	1 029 568
Dépôts de marge	46 459	419 457
Dividendes à recevoir	22 157	9 331
Intérêts à recevoir	1 201	-
Montant à recevoir à la vente de titres	1 417 412	690 230
Montant à recevoir à l'émission de parts	23 461	49 760
	20 469 236	13 806 100
PASSIF		
Passifs courants		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Placements vendus à découvert	-	63 855
Perte latente sur les contrats de change à terme	59 341	-
Montant à payer à l'achat de titres	989 510	674 127
Dividendes à payer	-	227
Montant à payer au rachat de parts rachetables	66 305	18 360
Autres passifs (note 11)	26 951	21 043
	1 142 107	777 612
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 327 129 \$	13 028 488 \$

Suite à la page suivante

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
<i>Suite de la page précédente</i>		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	7 467 224 \$	3 849 743 \$
Série AN	1 409 659 \$	1 757 300 \$
Série F	1 745 864 \$	918 546 \$
Série FN	7 166 067 \$	5 196 260 \$
Série I	953 866 \$	927 236 \$
Série L	368 236 \$	265 948 \$
Série LN	216 213 \$	113 455 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)		
Série A	720 074	369 276
Série AN	133 590	168 085
Série F	169 705	88 998
Série FN	667 199	489 600
Série I	93 136	90 330
Série L	36 238	26 060
Série LN	20 455	10 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	10,37 \$	10,43 \$
Série AN	10,55 \$	10,45 \$
Série F	10,29 \$	10,32 \$
Série FN	10,74 \$	10,61 \$
Série I	10,24 \$	10,26 \$
Série L	10,16 \$	10,21 \$
Série LN	10,57 \$	10,45 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Arrow Capital Management Inc., gestionnaire du Fonds :

« James L. McGovern »

James L. McGovern, administrateur

« Robert W. Maxwell »

Robert W. Maxwell, administrateur

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

États du résultat global (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
REVENUS		
Gains nets (pertes) sur les placements et les dérivés		
Intérêts à des fins de distribution	5 855	1 750
Revenus de dividendes	184 477	57 842
Charges liées aux dividendes sur les titres vendus à découvert	235	(5 743)
Revenus tirés du prêt de titres (montant net) (note 10)	13 881	-
Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés	840 966	425 179
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(449 786)	120 121
Gains nets (pertes) sur les placements et les dérivés	595 628	599 149
Autres revenus :		
Intérêts sur les soldes de trésorerie	(2 833)	2 685
Gain (perte) de change	(43 493)	(20 485)
Variation nette du gain (perte) de change latent	(613)	763
Total des revenus (montant net)	548 689	582 112
CHARGES		
Frais associés à la communication de l'information aux porteurs de titres	64 333	47 778
Frais de gestion (note 11)	121 487	71 811
Charges d'intérêts	178	1 967
Honoraires de l'auditeur	10 416	10 232
Frais juridiques	893	4 226
Frais du comité d'examen indépendant	2 715	2 300
Droits de garde	19 319	20 441
Frais d'emprunt de titres	127	-
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (note 11)	57 102	41 188
Retenues d'impôts	4 369	-
Taxe de vente harmonisée	12 634	8 142
Total des charges avant charges prises en charge par le gestionnaire	293 573	208 085
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 11)	(62 690)	(64 810)
Total des charges après charges prises en charge par le gestionnaire	230 883	143 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 806	438 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 13)		
Série A	77 790	132 981
Série AN	38 578	33 261
Série F	28 153	66 235
Série FN	134 956	156 951
Série I	30 790	39 038
Série L	5 340	6 802
Série LN	2 199	3 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 13)		
Série A	0,12	0,36
Série AN	0,26	0,50
Série F	0,18	0,47
Série FN	0,23	0,45
Série I	0,34	0,46
Série L	0,17	0,44
Série LN	0,12	0,43

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture la période			
	Série A	3 849 743	3 822 151
	Série AN	1 757 300	388 601
	Série F	918 546	1 179 853
	Série FN	5 196 260	3 225 373
	Série I	927 236	835 903
	Série L	265 948	84 886
	Série LN	113 455	51 178
		13 028 488	9 587 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	Série A	77 790	132 981
	Série AN	38 578	33 261
	Série F	28 153	66 235
	Série FN	134 956	156 951
	Série I	30 790	39 038
	Série L	5 340	6 802
	Série LN	2 199	3 569
		317 806	438 837
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Revenu net de placement			
	Série A	(118 731)	(55 498)
	Série AN	-	-
	Série F	(28 886)	(22 241)
	Série FN	-	-
	Série I	(14 200)	(12 673)
	Série L	(4 949)	(2 596)
	Série LN	-	-
		(166 766)	(93 008)
Remboursement de capital			
	Série A	(47 347)	-
	Série AN	(22 035)	-
	Série F	(15 465)	-
	Série FN	(99 764)	-
	Série I	(18 928)	-
	Série L	(3 082)	-
	Série LN	(2 229)	-
		(208 850)	-
Gain net réalisé sur les placements et les dérivés			
	Série A	-	-
	Série AN	-	-
	Série F	-	-
	Série FN	-	-
	Série I	-	-
	Série L	-	-
	Série LN	-	-
		-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables		(375 616)	(93 008)

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
<i>Suite de la page précédente</i>			
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	Série A	5 884 250	145 404
	Série AN	425 394	448 876
	Série F	1 337 781	455 973
	Série FN	2 207 033	1 136 418
	Série I	-	-
	Série L	99 704	147 908
	Série LN	100 763	53 500
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	Série A	148 130	47 319
	Série AN	21 858	-
	Série F	38 989	21 484
	Série FN	99 334	-
	Série I	33 128	12 673
	Série L	5 275	1 667
	Série LN	2 025	-
Rachat de parts rachetables	Série A	(2 326 611)	(368 503)
	Série AN	(811 436)	(38 845)
	Série F	(533 254)	(219 360)
	Série FN	(371 752)	(172 392)
	Série I	(4 160)	(3 748)
	Série L	-	-
	Série LN	-	(10 328)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions sur parts rachetables		6 356 451	1 658 046
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		6 298 641	2 003 875
	Série A	7 467 224	3 723 854
	Série AN	1 409 659	831 893
	Série F	1 745 864	1 481 944
	Série FN	7 166 067	4 346 350
	Série I	953 866	871 193
	Série L	368 236	238 667
	Série LN	216 213	97 919
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture la période		19 327 129	11 591 820

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$ (note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	317 806	438 837
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Variation nette (du gain) de la perte de change latente sur la trésorerie	2 213	(680)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(840 966)	(425 179)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	449 786	(120 121)
Achats de placements	(75 116 178)	(49 879 699)
Produit de la vente de placements	69 558 154	50 500 496
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	(12 826)	1 969
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	(1 201)	(403)
Diminution (augmentation) des garanties reçues pour des titres prêtés	-	-
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	(227)	673
Augmentation (diminution) des autres passifs	5 908	3 142
Diminution (augmentation) des dépôts de marge	372 998	(991 177)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(5 264 533)	(472 142)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 246 385	2 268 849
Rachat de parts rachetables	(3 164 429)	(716 103)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(26 877)	(9 865)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	6 055 079	1 542 881
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	790 546	1 070 739
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 029 568	1 042 162
Variation nette du gain (perte) de change latent sur la trésorerie	(2 213)	680
Trésorerie à la clôture de la période	1 817 901	2 113 581
Information complémentaire		
Intérêts reçus*	1 821	4 032
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	167 282	59 811
Intérêts versés*	178	-
*Font partie des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions – Positions acheteur		61,3 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Biens de consommation discrétionnaire		6,0 %			
Amaya Inc.	CAD		5 500	136 224	127 490
Diversified Royalty Corp.	CAD		73 900	187 821	191 401
Dollarama Inc.	CAD		700	85 961	86 737
Enercare Inc.	CAD		2 500	48 826	49 300
Compagnie de la Baie d'Hudson*	CAD		21 300	225 967	246 441
NIKE, Inc.	USD		800	56 075	61 209
Park Lawn Corporation	CAD		5 400	102 600	101 628
Shaw Communications Inc., cat. B, convertible	CAD		7 500	218 889	212 175
Sleep Country Canada Holdings Inc.	CAD		2 100	82 050	86 415
				<u>1 144 413</u>	<u>1 162 796</u>
Biens de consommation de base		6,4 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	CAD		2 500	158 079	155 400
Altria Group, Inc.	USD		1 000	92 280	96 573
Brown-Forman Corporation*	USD		500	35 335	31 512
Colgate-Palmolive Company	USD		1 100	111 832	105 745
Corby Spiritueux et vins Limitée, cat. A*	CAD		6 500	138 450	137 865
Cott Corporation	CAD		3 000	55 120	56 190
GreenSpace Brands Inc.*	CAD		75 000	100 439	114 000
Hostess Brands, Inc.*	USD		3 000	61 182	62 635
Les Compagnies Loblaw limitée	CAD		2 300	166 727	165 922
Mondelez International, Inc.	USD		2 000	117 503	112 018
Neptune Technologies & Bioressources Inc.*	CAD		15 000	25 779	16 500
Philip Morris International Inc.	USD		800	128 601	121 847
Wal-Mart Stores, Inc.	USD		600	62 146	58 885
				<u>1 253 473</u>	<u>1 235 092</u>
Énergie		9,6 %			
Corporation Cameco	CAD		1 500	18 792	17 715
Cardinal Energy Ltd., reçus de souscription	CAD		15 000	82 500	72 450
Cardinal Energy Ltd.*	CAD		3 000	13 098	14 460
CES Energy Solutions Corp.	CAD		15 000	115 412	86 700
Cimarex Energy Co.	USD		1 000	128 967	121 912
Encana Corporation	CAD		6 500	72 819	74 165
Enerplus Corporation	CAD		4 000	43 676	42 080
Parex Resources Inc.	CAD		10 500	170 587	154 875
Parkland Fuel Corporation	CAD		3 000	89 108	89 130
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD		4 600	141 357	135 838
Range Resources Corporation*	USD		4 000	124 941	120 187
Source Energy Services Ltd.	CAD		15 000	141 144	120 150
Southwestern Energy Company*	USD		10 000	87 938	78 845
Spartan Energy Corp.	CAD		50 000	372 617	307 500
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	CAD		25 000	34 650	32 750
Tourmaline Oil Corp.	CAD		2 000	53 559	55 760
TransCanada Corporation*	CAD		3 500	219 592	216 370
Trican Well Service Ltd.	CAD		35 000	148 110	127 050
				<u>2 058 867</u>	<u>1 867 937</u>

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions – Positions acheteur		61,3 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance		8,4 %			
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	CAD		4 000	195 311	203 560
Citigroup Inc.	USD		2 500	218 966	216 825
Citizens Financial Group, Inc.	USD		1 400	66 172	64 778
ECN Capital Corp.	CAD		20 000	76 539	80 000
The Hartford Financial Services Group, Inc.	USD		1 100	73 170	74 990
Invesco Ltd.	USD		3 800	161 262	173 411
Legg Mason, Inc.*	USD		600	29 481	29 692
Société Financière Manuvie	CAD		11 500	281 586	279 565
Financière Sun Life inc.	CAD		7 500	351 765	347 700
Thomson Reuters Corporation	CAD		1 500	92 303	90 060
The Westaim Corporation	CAD		17 500	56 299	55 475
				1 602 854	1 616 056
Santé		1,7 %			
AmerisourceBergen Corporation	USD		1 000	122 305	122 587
Anthem, Inc.	USD		400	98 284	97 587
Editas Medicine, Inc.	USD		1 700	52 132	36 993
Sarepta Therapeutics, Inc.	USD		1 500	68 935	65 573
				341 656	322 740
Industrie		7,9 %			
Ag Growth International Inc.	CAD		2 000	110 200	115 440
ATS Automation Tooling Systems Inc.*	CAD		10 000	129 243	132 900
Brookfield Business Partners L.P.	CAD		2 500	91 109	87 675
CAE Inc.	CAD		6 000	125 881	134 160
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	CAD		1 000	98 338	105 220
Finning International Inc.	CAD		6 000	155 562	152 520
Horizon North Logistics Inc.*	CAD		30 000	46 680	39 900
Lockheed Martin Corporation	USD		300	107 288	108 001
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	CAD		1 000	68 745	67 480
Morneau Shepell Inc.	CAD		4 500	92 041	93 780
New Flyer Industries Inc.	CAD		1 000	50 796	54 240
Northrop Grumman Corporation	USD		300	96 625	99 870
Raytheon Company	USD		700	142 979	146 585
Textron Inc.	USD		700	45 220	42 756
Waste Management, Inc.	USD		900	87 161	85 608
WesternOne Inc.	CAD		46 200	63 380	69 300
				1 511 248	1 535 435
Technologies de l'information		3,2 %			
Advanced Micro Devices, Inc.*	USD		6 500	109 567	105 196
Alibaba Group Holding Limited	USD		400	75 681	73 088
BlackBerry Limited	CAD		7 500	90 268	97 200
Groupe CGI inc., cat. A à droit de vote subalterne	CAD		1 500	100 214	99 390
The Descartes Systems Group Inc.	CAD		1 000	34 202	31 550
First Solar, Inc.	USD		1 700	89 094	87 918
Kinaxis Inc.	CAD		900	76 135	72 666
Shopify Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	CAD		500	61 535	56 300
				636 696	623 308

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions – Positions acheteur		61,3 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Matières de base		6,9 %			
Mines Agnico-Eagle Limitée	CAD		1 600	97 676	93 568
Albemarle Corporation	USD		1 400	193 400	191 610
Canfor Corporation	CAD		2 000	37 795	39 180
Cascades Inc.	CAD		5 000	75 413	88 450
CCL Industries Inc., cat. B	CAD		2 500	152 827	164 025
Franco-Nevada Corporation	CAD		1 500	135 866	140 355
Lithium Americas Corp.*	CAD		277 100	242 238	241 077
Louisiana-Pacific Corporation	USD		2 600	80 462	81 291
Polaris Materials Corporation*	CAD		24 500	30 660	24 255
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A., CAAE	USD		3 600	157 688	154 153
Ressources Teck Limitée, cat. B à droit de vote subalterne	CAD		2 000	44 730	44 960
Torex Gold Resources Inc.	CAD		3 000	74 067	74 190
				<u>1 322 822</u>	<u>1 337 114</u>
Immobilier		5,6 %			
American Hotel Income Properties REIT LP*	CAD		20 000	206 713	199 200
InterRent Real Estate Investment Trust	CAD		12 000	86 571	97 080
Pure Industrial Real Estate Trust	CAD		10 000	68 950	68 800
Pure Multi-Family REIT LP	CAD		27 000	239 616	234 900
Realogy Holdings Corp.	USD		2 700	110 082	113 619
StorageVault Canada Inc.	CAD		15 000	37 827	39 600
Summit Industrial Income REIT	CAD		15 000	106 050	105 750
Tricon Capital Group Inc.*	CAD		12 500	146 651	145 250
Weyerhaeuser Company	USD		1 700	77 562	73 853
				<u>1 080 022</u>	<u>1 078 052</u>
Services de télécommunication		0,6 %			
T-Mobile US, Inc.*	USD		900	80 378	70 751
TeraGo Inc.*	CAD		8 100	36 287	40 419
				<u>116 665</u>	<u>111 170</u>
Services publics		5,0 %			
Algonquin Power & Utilities Corp.*	CAD		6 000	83 379	81 900
Alterra Power Corp.	CAD		25 000	137 129	142 250
Boralex Inc., cat. A	CAD		4 000	89 935	87 840
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	CAD		2 000	106 879	106 080
Brookfield Renewable Partners L.P.	CAD		1 200	52 567	49 620
Maxim Power Corp.	CAD		50 000	146 290	136 000
Northland Power Inc.*	CAD		10 900	267 016	251 790
Pattern Energy Group Inc., cat. A*	CAD		2 000	66 483	62 120
TransAlta Renewables Inc.	CAD		2 500	39 547	39 150
				<u>989 225</u>	<u>956 750</u>
				<u>12 057 941</u>	<u>11 846 450</u>

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions – Positions acheteur		23,8 %		
Nom du titre	Monnaie	Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Boyd Group Income Fund	CAD	1 800	158 955	173 070
Crius Energy Trust, reçus de souscription	CAD	12 500	122 500	128 625
Crius Energy Trust	CAD	10 500	106 786	108 885
Fonds côte est de revenu d'investissement grade*	CAD	25 449	247 556	252 709
Fonds Exemplar d'obligations tactique, série I	CAD	292 150	2 940 358	2 981 381
Health Care Select Sector SPDR	USD	5 300	555 827	544 620
iShares 20+ Year Treasury Bond	USD	1 000	163 140	162 256
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	CAD	20 000	263 699	243 200
			<u>4 558 821</u>	<u>4 594 746</u>

Titres à revenu fixe – Positions acheteur		2,0 %				
Nom du titre	Monnaie	Taux d'intérêt nominal %	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
American Hotel Income Properties REIT LP	USD	5,00	30 juin 2022	305 000	411 110	393 467

Bons de souscription - Positions acheteur		0,6 %				
Nom du titre	Monnaie	Prix d'exercice	Date d'échéance	Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Bank of America	USD	13,20	16 janv. 2019	7 000	105 174	109 294

Contrats de change à terme		0,7%						
Devise achetée	Valeur théorique	Devise vendue	Valeur théorique	Taux contractuel	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Juste valeur \$
CAD	3 918 152	USD	(2 900 000)	1,35000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	157 510
USD	600 000	CAD	(810 346)	0,74000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	(32 282)
USD	700 000	CAD	(921 697)	0,76000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	(13 956)
CAD	1 724 983	USD	(1 300 000)	1,33000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	39 178
USD	650 000	CAD	(855 286)	0,76000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	(12 383)
USD	600 000	CAD	(778 784)	0,77000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	(720)
								<u>137 347</u>

Sommaire du portefeuille		Coût moyen (produit) \$	Juste valeur \$
	%		
Actions – positions acheteur	61,3	12 057 941	11 846 450
Fonds – positions acheteur	23,8	4 558 821	4 594 746
Titres à revenu fixe – positions acheteur	2,0	411 110	393 467
Bons de souscription – positions acheteur	0,6	105 174	109 294
Contrats de change à terme	0,7	-	137 347
Total des placements	88,4	17 133 046	17 081 304
Total des autres actifs nets	11,6	-	2 245 825
Total de l'actif net	100,0	<u>17 133 046</u>	<u>19 327 129</u>

* La totalité ou une partie des titres prêtés.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

Le Fonds Exemplar croissance et revenu vise la croissance à long terme et la préservation du capital. Le Fonds peut investir la totalité de son actif dans une gamme diversifiée d'autres fonds communs de placement (afin d'obtenir une exposition indirecte à des titres dans lesquels le Fonds investirait autrement de façon directe). Il peut également effectuer des placements dans des actions ordinaires, des actions privilégiées, des bons du Trésor, des billets à court terme, des débetures et des obligations. Le Fonds investit principalement dans des titres canadiens.

GESTION DU RISQUE

Le programme de gestion du risque global du Fonds vise à maximiser les rendements dégagés pour le niveau de risque auquel celui-ci est assujéti et tente de réduire l'incidence négative potentielle du risque sur la performance financière du Fonds. Tous les placements sont assujéti au risque de perte de capital. La perte de capital maximale sur les positions acheteur établies dans des actions et des obligations se limite à la juste valeur de ces positions. La perte maximale sur les positions vendeur dans les actions et les titres d'emprunt peut être illimitée.

La gestion de ces risques est effectuée par le gestionnaire conformément à la déclaration de fiducie du Fonds.

Une analyse générale de la gestion des risques financiers des Fonds Exemplar est présentée à la note 5 : INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE.

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente le sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres d'emprunt du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Notation*	Pourcentage du total des titres d'emprunt	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	%	%
A	-	-
AA	-	-
AAA	-	-
BBB	-	-
Moins de BBB	-	-
Sans notation	100,0	-
Total	100,0	-

* Les notations sont fournies par Standard & Poor's, Moody's ou Dominion Bond Rating Service.

Le Fonds peut prendre part à des opérations de prêts de titres jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative totale, exclusion faite de la garantie détenue à l'égard de ces prêts, et s'expose au risque de contrepartie de ces prêts. Le risque de crédit lié au programme de prêts de titres est limité étant donné que le Fonds détient une garantie minimale correspondant à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché à chaque date d'évaluation. Toutes les contreparties sont assorties d'une notation équivalente à une notation attribuée par Moody's d'au moins Aa3.

Le recours à des dépositaires ou à des courtiers qui procèdent au règlement des transactions comporte des risques liés à la séparation des actifs. On s'attend à ce que tous les titres et les autres actifs déposés auprès des dépositaires ou des courtiers soient clairement identifiés à titre d'actifs du Fonds. Par conséquent, le Fonds ne devrait pas être exposé au risque de crédit lié à ces parties. Cependant, comme il pourrait ne pas toujours être possible d'assurer cette séparation des actifs, le portefeuille du Fonds peut être exposé à des risques de crédit accrus liés aux dépositaires ou aux courtiers en question.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard des dépôts de marge, des soldes de trésorerie détenus auprès de courtiers et des montants à recevoir à la vente de titres. La convention de courtage du Fonds exige une garantie en espèces pouvant aller jusqu'à 150 % de la juste valeur des titres vendus à découvert. Les services de courtage du Fonds sont fournis par BMO Nesbitt Burns, notée Aa3 (Aa3 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's. Une garantie en trésorerie a été fournie à BMO Nesbitt Burns conformément aux clauses des conventions d'opérations sur les dérivés; elle est présentée à titre de « Dépôts de marge » dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard de la trésorerie et des autres montants à recevoir. Les services de garde du Fonds sont fournis par la Compagnie Trust CIBC Mellon, notée A1 (A1 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit sur ses dépôts en trésorerie auprès de la TD Canada Trust, notée Aa2 (Aa1 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

Risque de liquidité

Tous les passifs du Fonds sont habituellement exigibles dans moins de trois mois. Les parts rachetables le sont au gré du porteur. Cela dit, les détenteurs de ces instruments les détiennent habituellement pendant une période plus longue.

Risque de marché

Les paragraphes qui suivent présentent une analyse de sensibilité qui illustre l'incidence, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'un changement raisonnablement possible dans la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et cette différence est susceptible d'être importante.

a) Risque de change

Le tableau ci-dessous fait état, en dollars canadiens, de l'exposition du Fonds à d'autres monnaies au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il présente également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport au dollar américain, toutes les autres variables étant égales par ailleurs. Les éléments non monétaires comprennent les actions, les fonds et les bons de souscription. Les éléments monétaires incluent les titres à revenu fixe, la trésorerie et les autres montants courants à recevoir ou à payer.

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	5 516 730	4 108 245	9 624 975	551 673	410 825	962 498
Dollar américain – position vendeur	(6 405 979)	-	(6 405 979)	(640 598)	-	(640 598)
Total	(889 249)	4 108 245	3 218 996	(88 925)	410 825	321 900
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4,6) %	21,3 %	16,7 %	(0,5) %	2,1 %	1,7 %

Monnaie	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	5 516 730	4 108 245	9 624 975	551 673	410 825	962 498
Dollar américain – position vendeur	(6 405 979)	-	(6 405 979)	(640 598)	-	(640 598)
Total	(889 249)	4 108 245	3 218 996	(88 925)	410 825	321 900
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3,5) %	11,8 %	8,3 %	(0,3) %	1,2 %	0,8 %

b) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il illustre également l'incidence potentielle d'une variation de 1 % du taux d'intérêt en vigueur sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, ou la sensibilité à une telle variation, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables étant égales par ailleurs.

Terme à courir	Exposition totale	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Moins de 1 an	- \$	- \$
De 1 an à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	-
Plus de 5 ans	393 467	-
Total	393 467 \$	- \$
Sensibilité :		
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en \$)	17 202 +/- \$	- +/- \$
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	0,1 %	0,0 %

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

c) Risque de prix

Selon sa politique, le Fonds gère le risque de prix par la diversification et la sélection des placements conformément aux limites précises établies dans les restrictions de placement énoncées dans son prospectus qui sont résumées ci-après.

Pour atteindre son objectif de placement, le gestionnaire utilise les lignes directrices suivantes relatives à la répartition de l'actif : de 30 % à 90 % de titres de capitaux propres, de 10 % à 50 % de titres à revenu fixe et de 0 % à 50 % d'instruments du marché monétaire. Les titres à revenu fixe regroupent, entre autres, des titres de catégorie investissement et de qualité inférieure de même que des titres à revenu fixe d'entreprises en difficulté. Ces titres peuvent être émis par des sociétés canadiennes ou étrangères, des fiduciaires de revenu et des gouvernements et des agences internationales. Le Fonds peut aussi investir dans des obligations et des débiteures convertibles, des prêts, des actions privilégiées, des fonds négociés en bourse et des actions. Il peut également détenir de la trésorerie. Pour respecter les fourchettes cibles du Fonds, le gestionnaire peut investir dans des titres individuels ou investir jusqu'à 100 % de l'actif du Fonds dans des fonds sous-jacents.

Le Fonds peut investir dans des titres étrangers selon une proportion qui variera à l'occasion, mais qui, de façon générale, ne devrait pas dépasser 49 % de son actif à la date d'acquisition de ces titres. Toutefois, comme le Fonds a l'intention d'investir une partie de son actif dans des titres d'autres fonds communs de placement qui peuvent eux-mêmes détenir des titres étrangers, l'exposition réelle du Fonds aux placements étrangers pourrait dépasser ce pourcentage.

Au 30 juin 2017, l'incidence, sur l'actif net du Fonds, d'une variation de 5 % des cours du marché des titres de capitaux propres, toutes les autres variables étant égales par ailleurs, est de 827 525 \$ (575 591 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions du Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Segment du marché	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	Au 30 juin 2017		Au 31 décembre 2016	
	Positions acheteur %	Positions vendeur %	Positions acheteur %	Positions vendeur %
Biens de consommation discrétionnaire	6,0	-	3,9	-
Biens de consommation de base	6,4	-	4,3	-
Obligations de sociétés	2,0	-	-	-
Énergie	9,6	-	7,0	-
Finance	8,4	-	2,5	(0,4)
Fonds	23,8	-	44,7	-
Santé	1,7	-	2,6	(0,1)
Industrie	7,9	-	5,3	-
Technologies de l'information	3,2	-	4,9	-
Matières de base	6,9	-	7,4	-
Immobilier	5,6	-	3,0	-
Services de télécommunications	0,6	-	0,2	-
Services publics	5,0	-	2,6	-
Instruments dérivés	1,3	-	0,5	-
Total	88,4	-	88,9	(0,5)

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Une analyse générale de l'évaluation de la juste valeur des Fonds Exemplar est présentée à la note 6 : INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR.

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

30 juin 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	11 774 000	72 450	-	11 846 450
Titres à revenu fixe	-	393 467	-	393 467
Fonds	1 484 740	3 110 006	-	4 594 746
Instruments dérivés	-	305 982	-	305 982
Total	13 258 740	3 881 905	-	17 140 645
Passifs financiers				
Instruments dérivés	-	(59 341)	-	(59 341)
Total	-	(59 341)	-	(59 341)

31 décembre 2016	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actif				
Actions	5 702 445	-	-	5 702 445
Fonds	37 170	5 791 675	-	5 828 845
Instruments dérivés	44 381	32 083	-	76 464
Total	5 783 996	5 823 758	-	11 607 754
Passif				
Actions vendues à découvert	(63 855)	-	-	(63 855)
Total	(63 855)	-	-	(63 855)

Les évaluations de la juste valeur présentées ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de tous les instruments financiers du Fonds qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié sur un marché actif, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2 sauf si l'évaluation de sa juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas cet instrument est classé dans le niveau 3.

Le gestionnaire est responsable d'évaluer les instruments présentés aux états financiers du Fonds à leur juste valeur, y compris les évaluations du niveau 3, le cas échéant. Il obtient les prix d'un fournisseur indépendant de cours, lesquels font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien de sa part. De plus, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3 à chaque date de clôture, le cas échéant.

a) Actions et fonds

Les participations en actions du Fonds ainsi que certains placements dans des fonds sont classés dans le niveau 1 puisque ces titres sont négociés activement sur une bourse des valeurs reconnue et qu'un prix coté est disponible. Les participations en actions assorties de restrictions à la revente qui sont négociées sur le marché sont classées dans le niveau 2. Les fonds qui ne sont pas négociés en bourse sont évalués par des agents d'évaluations et sont classés dans le niveau 2.

b) Obligations

Les participations en obligations du Fonds sont des obligations américaines. Le Fonds obtient le prix des obligations à l'aide des cours acheteur et vendeur fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours des titres ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les prix peuvent également provenir de modèles qui tiennent compte de données comme l'évolution de la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les obligations du Fonds sont classées dans le niveau 2.

FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

c) Instruments dérivés

Les instruments dérivés regroupent des bons de souscription et des contrats de change à terme. Les bons de souscription sont évalués au moyen de modèles et de techniques d'évaluation souvent utilisés dans l'industrie, y compris des données comme le prix de l'action sous-jacente, les restrictions sur les droits d'exercice et le nombre de jours à courir jusqu'à la date d'expiration. Lorsque les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, les bons de souscription sont classés dans le niveau 2. Les contrats de change à terme sont évalués principalement en fonction de la valeur théorique des contrats et de l'écart entre le taux prévu au contrat et le taux du marché à terme pour la même monnaie, après ajustement pour tenir compte du risque lié à la contrepartie. Les contrats de change à terme sont classés dans le niveau 2.

Au 30 juin 2017, le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers de niveau 3. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

Instruments financiers classés par catégorie

Le tableau qui suit présente le gain net (la perte) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Au 30 juin 2017								
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	794 846	(587 133)	5 855	-	184 477	-	13 881	411 926
Détenus à des fins de transaction	46 120	196 688	-	-	-	-	-	242 808
	840 966	(390 445)	5 855	-	184 477	-	13 881	654 734
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	-	(59 341)	-	-	-	235	-	(59 106)
Total	840 966	(449 786)	5 855	-	184 477	235	13 881	595 628

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Au 30 juin 2016								
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	641 583	130 685	1 750	-	57 842	-	-	831 860
Détenus à des fins de transaction	(216 404)	(10 564)	-	-	-	(5 743)	-	(232 711)
Total	425 179	120 121	1 750	-	57 842	(5 743)	-	599 149

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net	106 834 148 \$	57 282 929 \$
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Options à la juste valeur – position acheteur	17 218	105 735
Gain latent sur les swaps	882 640	463 424
Gain latent sur les contrats à terme normalisés – position acheteur	403 772	-
Gain latent sur les contrats à terme normalisés – position vendeur	314 169	282 896
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	579
Trésorerie	2 152 648	2 992 269
Dépôts de marge	1 627 023	1 075 998
Dividendes à recevoir	8 897	11 785
Intérêts à recevoir	714 059	423 896
Montant à recevoir à la vente de titres	6 654 283	124 451
Montant à recevoir à l'émission de parts rachetables	1 746 964	275 441
	121 355 821	63 039 403
PASSIF		
Passifs courants		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Options à la juste valeur – position vendeur	1 608	23 893
Perte latente sur les swaps	24 487	153 188
Perte latente sur les contrats à terme normalisés – position acheteur	-	106 435
Perte latente sur les contrats à terme normalisés – position vendeur	-	4 510
Prêts sur marge	285 247	296 921
Montant à payer à l'achat de titres	4 979 389	-
Intérêts à payer	66 881	8 859
Montant à payer au rachat de parts rachetables	131 269	191 934
Autres passifs (note 11)	113 669	65 156
	5 664 329	850 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	115 691 492 \$	62 188 507 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	24 326 963 \$	14 183 535 \$
Série AI	3 539 090 \$	2 549 060 \$
Série AN	4 630 135 \$	3 180 116 \$
Série F	68 477 899 \$	34 960 710 \$
Série FI	4 682 766 \$	4 103 761 \$
Série FN	8 330 569 \$	3 149 854 \$
Série I	5 424 \$	5 266 \$
Série G	1 698 646 \$	56 205 \$

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
<i>Suite de la page précédente</i>		
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)		
Série A	2 483 119	1 459 186
Série AI	381 951	274 643
Série AN	448 057	314 815
Série F	6 887 152	3 554 196
Série FI	496 890	436 032
Série FN	803 852	311 722
Série I	506	506
Série G	128 930	4 176
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	9,80 \$	9,72 \$
Série AI	9,27 \$	9,28 \$
Série AN	10,33 \$	10,10 \$
Série F	9,94 \$	9,84 \$
Série FI	9,42 \$	9,41 \$
Série FN	10,36 \$	10,10 \$
Série I	10,72 \$	10,40 \$
Série G (\$ US)	10,16 \$	10,02 \$
Taux de change \$ US/\$ CA	0,7711	0,7448

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Arrow Capital Management Inc., gestionnaire du Fonds :

« James L. McGovern »

James L. McGovern, administrateur

« Robert W. Maxwell »

Robert W. Maxwell, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

États du résultat global (non audité)

Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
REVENUS		
Gain net (perte) sur les placements et les dérivés		
Intérêts à des fins de distribution	1 515 764	948 683
Charges d'intérêts sur les ventes à découvert	(133 407)	-
Revenus de dividendes	124 880	95 546
Charges liées aux dividendes sur les titres vendus à découvert	-	(32 830)
Revenus tirés du prêt de titres (montant net) (note 10)	684	-
Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés	1 455 168	(183 747)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(257 666)	923 281
Gain net (perte) sur les placements et les dérivés	2 705 423	1 750 933
Autres revenus :		
Intérêts sur les soldes de trésorerie	3 068	4 536
Gain (perte) de change	(207 438)	(60 245)
Variation nette du gain (perte) de change latent	(89 336)	(119 137)
Total des revenus (montant net)	2 411 717	1 576 087
CHARGES		
Frais associés à la communication de l'information aux porteurs de titres	143 378	108 734
Frais de gestion (note 11)	425 482	244 083
Charges d'intérêts	1 661	1 667
Honoraires de l'auditeur	10 329	9 450
Frais juridiques	893	4 703
Frais du comité d'examen indépendant	2 715	2 300
Droits de garde	10 870	8 882
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (note 11)	15 772	6 330
Commissions sur les contrats à terme normalisés (note 11)	14 808	16 062
Taxe de vente harmonisée	42 012	23 389
Total des charges avant charges prises en charge par le gestionnaire	667 920	425 600
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 11)	(78 266)	(83 931)
Total des charges après charges prises en charge par le gestionnaire	589 654	341 669
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 822 063	1 234 418
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 13)		
Série A	375 723	341 217
Série AI	64 470	46 897
Série AN	82 067	62 175
Série F	1 120 249	679 787
Série FI	111 861	48 994
Série FN	112 253	46 541
Série I	158	10 413
Série G	(44 718)	(1 606)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 13)		
Série A	0,19	0,23
Série AI	0,20	0,23
Série AN	0,21	0,27
Série F	0,21	0,23
Série FI	0,23	0,19
Série FN	0,20	0,28
Série I	0,31	0,28
Série G	(1,07)	(0,34)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	14 183 535	14 295 352
Série AI	2 549 060	1 801 322
Série AN	3 180 116	1 990 671
Série F	34 960 710	34 249 772
Série FI	4 103 761	2 308 105
Série FN	3 149 854	1 429 487
Série I	5 266	-
Série G	56 205	62 349
	62 188 507	56 137 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts		
Série A	375 723	341 217
Série AI	64 470	46 897
Série AN	82 067	62 175
Série F	1 120 249	679 787
Série FI	111 861	48 994
Série FN	112 253	46 541
Série I	158	10 413
Série G	(44 718)	(1 606)
	1 822 063	1 234 418
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement		
Série A	(287 339)	(211 614)
Série AI	(73 764)	(45 353)
Série AN	-	-
Série F	(753 431)	(437 203)
Série FI	(108 956)	(56 455)
Série FN	-	-
Série I	-	-
Série G	(6 444)	(905)
	(1 229 934)	(751 530)
Gain net réalisé sur les placements et les dérivés		
Série A	-	-
Série AI	-	-
Série AN	-	-
Série F	-	-
Série FI	-	-
Série FN	-	-
Série I	-	-
Série G	-	-
	-	-
Remboursement de capital		
Série A	-	-
Série AI	-	-
Série AN	-	-
Série F	-	-
Série FI	-	-
Série FN	-	-
Série I	-	-
Série G	-	-
	-	-
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 229 934)	(751 530)

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
<i>Suite de la page précédente</i>			
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	Série A	12 595 653	1 938 038
	Série AI	1 188 652	217 055
	Série AN	2 058 446	906 426
	Série F	39 432 910	6 090 055
	Série FI	1 047 847	1 390 286
	Série FN	5 550 916	567 674
	Série I	-	505 016
	Série G	1 690 690	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	Série A	221 166	137 618
	Série AI	23 157	12 601
	Série AN	-	-
	Série F	316 288	221 124
	Série FI	24 021	17 634
	Série FN	-	-
	Série I	-	-
	Série G	2 913	-
Rachat de parts rachetables	Série A	(2 761 775)	(2 060 727)
	Série AI	(212 485)	(130 234)
	Série AN	(690 494)	(353 380)
	Série F	(6 598 827)	(13 767 965)
	Série FI	(495 768)	(646 931)
	Série FN	(482 454)	(99 046)
	Série I	-	(510 415)
	Série G	-	-
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions sur parts rachetables		52 910 856	(5 565 171)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		53 502 985	(5 082 283)
	Série A	24 326 963	14 439 884
	Série AI	3 539 090	1 902 288
	Série AN	4 630 135	2 605 892
	Série F	68 477 899	27 035 570
	Série FI	4 682 766	3 061 633
	Série FN	8 330 569	1 944 656
	Série I	5 424	5 014
	Série G	1 698 646	59 838
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		115 691 492	51 054 775

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
		(note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 822 063	1 234 418
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Variation nette (du gain) de la perte de change latente sur la trésorerie	(79 022)	122 227
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(1 455 168)	183 747
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	257 666	(923 281)
Achats de placements	(364 871 864)	(123 309 790)
Produit de la vente de placements et de dérivés	314 002 387	131 522 336
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	(290 163)	139 032
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	2 888	(2 604)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	58 022	(3 537)
Augmentation (diminution) des autres passifs	48 513	(7 363)
Diminution (augmentation) des dépôts de marge	(551 025)	199 332
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(51 055 703)	9 154 517
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 810 401	10 938 142
Rachat de parts rachetables	(10 019 277)	(16 951 789)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(642 389)	(362 553)
Augmentation (diminution) des prêts sur marge	(11 674)	33 817
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	50 137 060	(6 342 383)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(918 643)	2 812 134
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 992 269	1 103 829
Variation nette du gain (perte) de change latent sur la trésorerie	79 022	(122 227)
Trésorerie à la clôture de la période	2 152 648	3 793 736
Information complémentaire		
Intérêts reçus*	1 228 669	1 092 251
Dividendes reçus*	127 768	92 942
Intérêts et dividendes versés*	(56 361)	(5 204)
*Font partie des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions – Positions acheteur		7,4 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Énergie		2,0 %			
Enbridge Inc. - priv., série B	CAD		60 600	1 111 864	1 147 764
Enbridge Inc. - priv., série L	USD		39 746	1 142 317	1 216 921
				<u>2 254 181</u>	<u>2 364 685</u>
Finance		5,4 %			
Banque de Montréal - priv., cat. B	CAD		25 100	529 064	529 610
Banque de Montréal - priv., série 40	CAD		17 000	435 965	437 750
Banque de Montréal - priv., série 42	CAD		108 000	2 697 915	2 697 840
La Banque de Nouvelle-Écosse - priv., série 32	CAD		69 000	1 474 118	1 538 700
Banque Canadienne Impériale de Commerce – priv., 45	CAD		41 000	1 025 000	1 027 050
				<u>6 162 062</u>	<u>6 230 950</u>
				<u>8 416 243</u>	<u>8 595 635</u>

Titres à revenu fixe – Positions acheteur		85,0 %				
Nom du titre	Monnaie	Taux d'intérêt nominal %	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Anheuser-Busch Inbev Finance Inc.	CAD	3,38	25 janv. 2023	4 918 000	5 209 827	5 131 294
AT&T Inc.	CAD	3,83	25 nov. 2020	4 618 000	4 919 899	4 829 920
Bank of America Corporation	CAD	2,60	15 mars 2023	3 217 000	3 217 000	3 217 708
Bank of America Corporation	CAD	3,23	22 juin 2022	1 101 000	1 139 546	1 135 450
Banque de Montréal	CAD	3,12	19 sept. 2024	4 111 000	4 197 991	4 193 261
Banque de Montréal	CAD	2,70	9 déc. 2026	2 855 000	2 865 340	2 871 131
Bruce Power L.P.	CAD	2,84	23 juin 2021	4 628 000	4 724 815	4 716 580
Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	3,00	28 oct. 2024	5 347 000	5 484 187	5 444 743
Citigroup Inc.	CAD	4,65	11 oct. 2022	2 314 000	2 342 925	2 337 302
Fonds de placement immobilier Cominar	CAD	3,62	21 juin 2019	2 000 000	2 047 480	1 997 060
Enbridge Inc.	CAD	1,48	24 mai 2019	300 000	300 000	300 534
Enbridge Inc.	CAD	3,19	5 déc. 2022	1 296 000	1 351 793	1 330 253
Fairfax Financial Holdings Limited	CAD	7,25	22 juin 2020	2 100 000	2 372 307	2 353 638
First Capital Realty Inc.	CAD	5,60	30 avr. 2020	2 059 000	2 313 904	2 245 051
Compagnie Crédit Ford du Canada	CAD	2,77	22 juin 2022	1 364 000	1 364 000	1 357 944
Compagnie Crédit Ford du Canada	CAD	2,45	7 mai 2020	4 002 000	4 022 057	4 015 047
Compagnie Crédit Ford du Canada	CAD	2,92	16 sept. 2020	1 632 000	1 677 435	1 658 830
The Goldman Sachs Group, Inc.	CAD	2,43	26 avr. 2023	3 399 000	3 401 130	3 362 291
The Goldman Sachs Group, Inc.	USD	2,31	26 avr. 2022	4 000 000	5 395 824	5 228 801
Banque du Canada*	CAD	1,50	1 ^{er} juin 2023	186 000	200 878	186 061
Banque du Canada	CAD	1,75	1 ^{er} sept. 2019	2 000 000	2 027 898	2 026 420
Banque HSBC Canada	CAD	2,17	29 juin 2022	2 054 000	2 054 000	2 037 424
Inter Pipeline Ltd.	CAD	4,97	2 févr. 2021	2 097 000	2 310 391	2 282 375
JPMorgan Chase & Co.	CAD	1,98	22 févr. 2021	2 449 000	2 449 160	2 456 347
Morgan Stanley	USD	2,37	20 janv. 2022	2 179 000	2 845 229	2 855 451
Morgan Stanley	CAD	3,00	7 févr. 2024	2 000 000	2 012 008	2 012 660
Northgroup Preferred Capital Corporation	USD	6,38	29 janv. 2049	4 774 000	6 281 006	6 144 491
Fonds de placement immobilier RioCan	CAD	2,19	26 août 2020	1 441 000	1 443 439	1 434 905
Shaw Communications Inc.*	CAD	3,15	19 févr. 2021	2 500 000	2 583 850	2 567 025
Shaw Communications Inc.	CAD	5,50	7 déc. 2020	675 000	751 964	747 887
Shaw Communications Inc.	CAD	5,65	1 ^{er} oct. 2019	1 065 000	1 178 114	1 150 615
TELUS Corporation	CAD	5,05	23 juil. 2020	296 000	330 573	322 655
TransCanada Pipelines Ltd.	CAD	9,45	20 mars 2018	1 467 000	1 799 598	1 546 746
TransCanada Trust	CAD	4,65	18 mai 2077	3 897 000	3 907 506	3 917 109
Wells Fargo & Company	USD	2,14	11 févr. 2022	3 000 000	4 028 281	3 925 344
Wells Fargo & Company	CAD	2,22	15 mars 2021	4 894 000	4 958 704	4 898 160
					<u>99 510 059</u>	<u>98 238 513</u>

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Positions de swaps			0,7 %		
Nom du titre	Monnaie		Valeur théorique	Coût moyen / (produit)	Gain (perte) latent
				\$	\$
CDS EMB R 1 %	USD	Swaps sur défaillance	3 556 000	(56 860)	(7 330)
IRS P CDOR3M R 1,1025	CAD	Swaps de taux d'intérêt	2 300 000	-	(17 157)
IRS R CDOR3M P 0,8619	CAD	Swaps de taux d'intérêt	6 720 000	-	88 867
IRS R CDOR3M P 0,9091	CAD	Swaps de taux d'intérêt	12 181 000	-	386 274
IRS R CDOR3M P 1,3925	CAD	Swaps de taux d'intérêt	3 350 000	-	55 775
IRS R CDOR3M P 1,3225	CAD	Swaps de taux d'intérêt	21 850 000	-	308 449
IRS R CDOR3M P 1,075 -- ECIRS032	CAD	Swaps de taux d'intérêt	5 500 000	-	43 275
				(56 860)	858 153

Contrats de change à terme						(0,1) %		
Devise achetée	Valeur théorique	Devise vendue	Valeur théorique	Taux contractuel	Date d'échéance	Contrepartie	Notation	Juste valeur \$
USD	810 000	CAD	(1 094 380)	0,74000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	(43 994)
USD	500 000	CAD	(666 172)	0,75000	6 juil. 2017	BNY Mellon	A1	(17 785)
								(61 779)

Sommaire du portefeuille		Coût moyen / (Produit)	Juste valeur
	%	\$	\$
Actions – positions acheteur	7,4	8 416 243	8 595 635
Titres à revenu fixe – positions acheteur	85,0	99 510 059	98 238 513
Options – positions acheteur	0,0	383 126	17 218
Options – positions vendeur	(0,0)	(16 807)	(1 608)
Contrats à terme - positions acheteur	0,3	-	403 772
Contrats à terme – positions vendeur	0,3	-	314 169
Positions de swaps	0,7	(56 860)	858 153
Contrats de change à terme	(0,1)	-	(61 779)
Total des placements	93,6	108 235 761	108 364 073
Total des autres actifs nets	6,4	-	7 327 419
Total de l'actif net	100,0	108 235 761	115 691 492

* La totalité ou une partie des titres prêtés.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

L'objectif de placement du Fonds Exemplar d'investissement grade consiste à dégager un revenu et à préserver le capital en investissant dans un portefeuille diversifié composé principalement d'obligations de sociétés de catégorie investissement de l'Amérique du Nord.

GESTION DU RISQUE

Le programme de gestion du risque global du Fonds vise à maximiser les rendements dégagés pour le niveau de risque auquel celui-ci est assujéti et tente de réduire l'incidence négative potentielle du risque sur la performance financière du Fonds. Tous les placements sont assujéti au risque de perte de capital. La perte de capital maximale sur les positions acheteur dans les actions, les options, les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance et les titres d'emprunt est limitée à la juste valeur de ces positions. La perte maximale sur les positions vendeur dans les actions, les options et les titres d'emprunt peut être illimitée alors que celle sur les contrats à terme normalisés se limite à la valeur théorique du contrat afférent à ces positions.

La gestion de ces risques est effectuée par le gestionnaire et le sous-conseiller en valeurs conformément à la déclaration de fiducie du Fonds.

Bien que le recours du Fonds au levier financier et à l'endettement puisse accroître son exposition à ces risques, il peut aussi rehausser son rendement potentiel. Le sous-conseiller en valeurs a recours au levier financier à l'égard d'actifs dotés de caractéristiques satisfaisantes en matière de liquidité pour lui permettre de rehausser le rendement du capital investi selon la conjoncture boursière.

Une analyse générale de la gestion des risques financiers des Fonds Exemplar est présentée à la note 5 : INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE.

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente le sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres d'emprunt du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Notation*	Pourcentage du total des positions acheteur dans des titres d'emprunt	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	%	%
AAA	2,3	-
AA	6,1	-
A	12,9	26,9
BBB	76,7	67,9
Moins de BBB	-	5,2
Sans notation	2,0	-
Total	100,0	100,0

* Les notations sont fournies par Standard & Poor's, Moody's ou Dominion Bond Rating Service.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard des swaps et des contrats à terme normalisés. Bank of America et JP Morgan Chase & Co., contreparties aux ententes de swaps, ont reçu une notation respective de Baa1 et de A3 (Baa1 et A3, respectivement, au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's. Les contrats à terme normalisés sont négociés en bourse. Conformément aux ententes relatives aux transactions sur les dérivés, des garanties en espèces ont été déposées auprès de JP Morgan Chase & Co. et sont présentées à titre de « Dépôts de marge » dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard de la trésorerie, des dépôts de marge et des autres montants à recevoir. Les services de courtage et de garde du Fonds sont fournis par la Compagnie Trust CIBC Mellon, notée A1 (A1 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit sur ses dépôts en trésorerie auprès de la TD Canada Trust, notée Aa2 (Aa1 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Le Fonds peut prendre part à des opérations de prêts de titres jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative totale, exclusion faite de la garantie détenue à l'égard de ces prêts, et s'expose au risque de contrepartie de ces prêts. Le risque de crédit lié au programme de prêts de titres est limité étant donné que le Fonds détient une garantie minimale correspondant à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché à chaque date d'évaluation.

Le recours à des dépositaires ou à des courtiers qui procèdent au règlement des transactions comporte des risques liés à la séparation des actifs. On s'attend à ce que tous les titres et les autres actifs déposés auprès des dépositaires ou des courtiers soient clairement identifiés à titre d'actifs du Fonds. Par conséquent, le Fonds ne devrait pas être exposé au risque de crédit lié à ces parties.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

Cependant, comme il pourrait ne pas toujours être possible d'assurer cette séparation des actifs, le portefeuille du Fonds peut être exposé à des risques de crédit accrus liés aux dépositaires ou aux courtiers en question.

Risque de liquidité

Tous les passifs du Fonds sont habituellement exigibles dans moins de trois mois. Les parts rachetables le sont au gré du porteur. Cela dit, les détenteurs de ces instruments les détiennent habituellement pendant une période plus longue.

À l'occasion, le Fonds peut utiliser des prêts sur marge dans un ou plusieurs de ses comptes de courtage. Pour la période close le 30 juin 2017, le Fonds a fait appel à des prêts sur marge pour une somme minimale de 354 574 \$ et une somme maximale de 1 489 432 \$ (somme minimale de 357 370 \$ et somme maximale de 2 072 162 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de marché

Les paragraphes qui suivent présentent une analyse de sensibilité qui illustre l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un changement raisonnablement possible dans la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et cette différence est susceptible d'être importante.

a) Risque de change

Le tableau ci-dessous fait état en dollars canadiens de l'exposition du Fonds au dollar américain au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il présente également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport au dollar américain, toutes les autres variables étant égales par ailleurs. Les éléments non monétaires comprennent les positions non financières dans des options. Les éléments monétaires incluent les contrats à terme normalisés, les obligations, la trésorerie, les swaps, les positions financières dans des options et les autres montants courants à recevoir ou à payer.

Au 30 juin 2017	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Monnaie	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	23 893 452	1 224 961	25 118 413	2 389 345	122 496	2 511 841
Dollar américain – position vendeur	11 749	(1 608)	10 141	1 175	(161)	1 014
Total	23 905 201	1 223 353	25 128 554	2 390 520	122 335	2 512 855
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20,7 %	1,1 %	21,7 %	2,1 %	0,1 %	2,2 %

Au 31 décembre 2016	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Monnaie	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	8 386 934	680 839	9 067 773	838 693	68 084	906 777
Dollar américain – position vendeur	176 063	(22 825)	153 238	17 606	(2 283)	15 323
Total	8 562 997	658 014	9 221 011	856 299	65 801	922 100
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13,8 %	1,1 %	14,8 %	1,4 %	0,1 %	1,5 %

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

b) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt aux 30 juin 2017 et 2016. Il illustre également l'incidence potentielle d'une variation de 1 % du taux d'intérêt en vigueur sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, ou la sensibilité à une telle variation, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables étant égales par ailleurs.

Terme à courir	Exposition totale			
	Au 30 juin 2017		Au 31 décembre 2016	
Moins de 1 an	1 546 746	\$	-	\$
De 1 an à 3 ans	10 073 318		12 183 317	
De 3 à 5 ans	41 837 630		16 653 341	
Plus de 5 ans	44 780 819		19 516 765	
Total	98 238 513	\$	48 353 423	\$
Sensibilité :				
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en \$)	5 332 004	+/- \$	2 558 502	+/- \$
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	4,6	%	4,1	%

c) Risque de prix

Conformément à sa politique, le Fonds gère le risque de prix au moyen d'un programme de placement diversifié qui favorise les titres à revenu fixe de catégorie investissement tout en ayant recours à d'autres actifs, comme les options et les swaps sur défaillance, pour tirer parti de la valeur relative de ces titres et gérer son exposition au risque de crédit.

Le Fonds effectue des ventes à découvert dans le cadre desquelles il emprunte des titres et les vend à des tierces parties. Tant que le Fonds ne couvre pas ses ventes à découvert, il est exposé au risque de marché dans la mesure où les fluctuations subséquentes du marché pourraient le contraindre à acheter des titres ayant été vendus à découvert à un prix qui est susceptible d'être nettement supérieur à la juste valeur constatée dans les états financiers.

Au 30 juin 2017, si l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada, indice de référence pertinent du Fonds, avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ 347 075 \$ (217 660 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions du Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Segment du marché	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	%	%
Obligations de sociétés	83,1	77,8
Énergie	2,0	4,2
Obligations du gouvernement fédéral	1,9	-
Finance	5,4	7,4
Fonds	-	2,7
Instruments dérivés	1,2	0,9
Total	93,6	93,0

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Une analyse générale de l'évaluation de la juste valeur des Fonds Exemplar est présentée à la note 6 : INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR.

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Au 30 juin 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	8 595 635	-	-	8 595 635
Titres à revenu fixe	-	98 238 513	-	98 238 513
Fonds	-	-	-	-
Instruments dérivés	779 222	882 640	-	1 661 862
Total	9 374 857	99 121 153	-	108 496 010
Passifs financiers				
Instruments dérivés	(45 671)	(86 266)	-	(131 937)
Total	(45 671)	(86 266)	-	(131 937)

31 décembre 2016	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	7 228 206	-	-	7 228 206
Titres à revenu fixe	-	48 353 423	-	48 353 423
Instruments dérivés	388 631	464 003	-	852 634
Total	9 318 137	48 817 426	-	58 135 563
Passifs financiers				
Instruments dérivés	(134 838)	(153 188)	-	(288 026)
Total	(134 838)	(153 188)	-	(288 026)

Les évaluations de la juste valeur présentées ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de tous les instruments financiers du Fonds qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié sur un marché actif, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3.

Le gestionnaire est responsable d'évaluer les instruments présentés aux états financiers du Fonds à leur juste valeur, y compris les évaluations du niveau 3, le cas échéant. Il obtient les prix d'un fournisseur indépendant de cours, lesquels font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien de la part du service des finances. De plus, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3 à chaque date de clôture, le cas échéant.

a) Actions et fonds

Les participations en actions du Fonds ainsi que ses placements dans des fonds sont classés dans le niveau 1 puisque ces titres sont négociés activement sur une bourse des valeurs reconnue et qu'un prix coté est disponible.

b) Obligations

Les participations en obligations du Fonds regroupent des obligations canadiennes et américaines. Le Fonds obtient le prix des obligations à l'aide des cours acheteur et vendeur fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours des titres ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les prix peuvent également provenir de modèles qui tiennent compte de données comme l'évolution de la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les obligations du Fonds sont classées dans le niveau 2.

FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

c) Instruments dérivés

Les actifs et les passifs liés aux instruments dérivés regroupent des contrats à terme normalisés, des options, des swaps de taux d'intérêt, des swaps sur défaillance et des contrats de change à terme. Les positions acheteur et vendeur dans des contrats à terme normalisés et des options sont négociées sur un marché et classées dans le niveau 1 puisque ces titres sont négociés activement sur une bourse des valeurs reconnue et qu'un prix coté est disponible. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués en fonction de cours acheteur et vendeur indicatifs ayant été obtenus auprès de courtiers indépendants alors que les swaps sur défaillance sont évalués à l'aide des cours fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours de titres. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, les swaps de taux d'intérêt et les swaps sur défaillance sont classés dans le niveau 2. La valeur d'un contrat de change à terme est évaluée principalement à l'aide de la valeur théorique du contrat et de la différence entre le taux prévu au contrat et le cours à terme pour la même monnaie, en ajustant ce montant selon le risque de contrepartie. Les contrats de change à terme sont classés dans le niveau 2.

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun instrument financier de niveau 3. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les périodes closes le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2016.

Instruments financiers par catégorie

Le tableau qui suit présente le gain net (la perte) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017								
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	1 754 383	(1 206 322)	1 525 729	-	124 880	-	684	2 199 354
Détenus à des fins de transaction	231 022	-	-	-	-	-	-	231 022
	1 985 405	(1 206 322)	1 525 729	-	124 880	-	684	2 430 376
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	(530 237)	948 656	(9 965)	(133 407)	-	-	-	275 047
Total	1 455 168	(257 666)	1 515 764	(133 407)	124 880	-	684	2 705 423

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2016							
Actifs financiers à la JVRN :							
Désignés comme étant à la JVRN	63 482	(210 282)	948 683	-	95 546	-	897 429
	63 482	(210 282)	948 683	-	95 546	-	897 429
Passifs financiers à la JVRN :							
Détenus à des fins de transaction	(247 229)	1 133 563	-	-	-	(32 830)	853 504
Total	(183 747)	923 281	948 683	-	95 546	(32 830)	1 750 933

FONDS EXEMPLAR LEADERS

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	36 274 461 \$	35 875 448 \$
Actifs financiers détenus à des fins de négociation		
Bons de souscription à la juste valeur	183 998	93 949
Trésorerie	953 722	1 455 785
Dépôts de marge	383 045	942 351
Dividendes à recevoir	82 902	77 498
Montant à recevoir à la vente de titres	111 220	33 029
Montant à recevoir à l'émission de parts rachetables	101 069	2 598
	38 090 417	38 480 658
PASSIF		
Passifs courants		
Passifs financiers détenus à des fins de négociation	93 787	717 277
Placements vendus à découvert	127 821	397 560
Montant à payer à l'achat de titres	17 286	47 264
Montant à payer au rachat de parts rachetables	73 524	76 930
Autres passifs (note 11)	312 418	1 239 031
	37 777 999 \$	37 241 627 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	27 701 537 \$	27 576 099 \$
Série F	10 076 462 \$	9 665 528 \$
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)		
Série A	656 142	680 983
Série F	232 852	234 046
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	42,22 \$	40,49 \$
Série F	43,27 \$	41,30 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Arrow Capital Management Inc., gestionnaire du Fonds :

« James L. McGovern »

James L. McGovern, administrateur

« Robert W. Maxwell »

Robert W. Maxwell, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

États du résultat global (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
REVENUS		
Gain net sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	480 565	527 048
Charges liées aux dividendes sur les titres vendus à découvert	-	(4 825)
Revenus tirés du prêt de titres (montant net) (note 10)	24 852	-
Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés	822 950	1 088 028
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	843 827	(1 024 238)
Gain net sur les placements et les dérivés	2 172 194	586 013
Autres revenus :		
Intérêts sur les soldes de trésorerie	1 142	1 812
Gain (perte) de change	(15 719)	11 083
Variation nette du gain (perte) de change latent	(39 416)	(116 558)
Total des revenus (montant net)	2 118 201	482 350
CHARGES		
Frais associés à la communication de l'information aux porteurs de titres	96 413	80 722
Frais de gestion (note 11)	288 029	271 800
Primes de rendement (note 11)	3 302	-
Charges d'intérêts	-	41
Honoraires de l'auditeur	9 395	9 738
Frais juridiques	893	4 879
Frais du comité d'examen indépendant	2 715	2 300
Droits de garde	9 316	7 442
Frais d'emprunt de titres	5 382	21 692
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (note 11)	18 411	12 548
Retenues d'impôts	21 982	19 985
Taxe de vente harmonisée	33 439	31 376
Total des charges	489 277	462 523
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 628 924	19 827
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 13)		
Série A	1 165 967	(52 244)
Série F	462 957	72 071
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 13)		
Série A	1,75	(0,07)
Série F	1,98	0,32

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			
	Série A	27 576 099	28 508 038
	Série F	9 665 528	8 851 024
		<u>37 241 627</u>	<u>37 359 062</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	Série A	1 165 967	(52 244)
	Série F	462 957	72 071
		<u>1 628 924</u>	<u>19 827</u>
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	Série A	936 963	490 319
	Série F	430 878	315 906
Rachat de parts rachetables	Série A	(1 977 492)	(2 486 965)
	Série F	(482 901)	(306 085)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions sur parts rachetables		<u>(1 092 552)</u>	<u>(1 986 825)</u>
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		<u>536 372</u>	<u>(1 966 998)</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période			
	Série A	27 701 537	26 459 148
	Série F	10 076 462	8 932 916
		<u>37 777 999</u>	<u>35 392 064</u>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$ (note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 628 924	19 827
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Variation nette (du gain) de la perte de change latente sur la trésorerie	(39 342)	18 208
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(822 950)	(1 088 028)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(843 827)	1 024 238
Achats de placements	(9 354 259)	(8 932 447)
Produit de la vente de placements	9 560 554	10 862 919
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	(5 404)	10 425
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	-	(3 289)
Augmentation (diminution) des autres passifs	(3 406)	32 433
Diminution (augmentation) des dépôts de marge	559 306	(622)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	679 596	1 943 664
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 093 430	709 565
Rachat de parts rachetables	(2 314 431)	(2 789 439)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 221 001)	(2 079 874)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(541 405)	(136 210)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 455 785	1 708 963
Variation nette du gain (de la perte) de change latent sur la trésorerie	39 342	(18 208)
Trésorerie à la clôture de la période	953 722	1 554 545
Information complémentaire		
Intérêts reçus*	1 142	1 812
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	453 179	517 488
Intérêts versés*	-	(41)
Dividendes versés*	-	(8 114)
*Font partie des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		91,5 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Biens de consommation discrétionnaire		8,5 %			
Enercare Inc.	CAD		28 200	430 530	556 104
Magna International Inc.	CAD		22 400	563 889	1 345 568
Martinrea International Inc.	CAD		45 600	394 615	482 904
Sleep Country Canada Holdings Inc.	CAD		20 400	344 585	839 460
				<u>1 733 619</u>	<u>3 224 036</u>
Biens de consommation de base		0,4 %			
Neptune Technologies & Bioressources Inc.	CAD		123 400	282 144	135 740
Énergie		17,3 %			
AltaGas Ltd., reçus de souscription	CAD		12 300	381 300	362 727
Corporation Cameco	CAD		17 800	236 693	210 218
Freehold Royalties Ltd.	CAD		164 400	2 216 810	2 145 420
Gear Energy Ltd.	CAD		6 400	4 692	4 736
Gran Tierra Energy Inc.	CAD		16 100	54 280	46 368
Granite Oil Corp.	CAD		24 100	110 523	111 583
High Arctic Energy Services Inc.	CAD		13 700	65 503	58 773
Inter Pipeline Ltd.	CAD		15 600	417 300	396 240
International Frontier Resources Corp.	CAD		192 000	53 760	47 706
Kinder Morgan Canada Ltd., à droit de vote restreint	CAD		29 200	496 400	462 236
Painted Pony Energy Ltd.	CAD		57 700	323 120	272 921
Parkland Fuel Corp.	CAD		600	16 620	17 338
Pembina Pipeline Corporation	CAD		9 900	300 377	425 205
PentaNova Energy Corp.	CAD		380 000	190 000	190 000
Peyto Exploration & Development Corp.	CAD		2 300	64 382	54 096
Prairie Provident Resources Inc.	CAD		91 600	61 372	45 800
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD		10 300	321 292	304 159
Razor Energy Corp.	CAD		131 800	393 629	282 711
Source Energy Services Ltd.	CAD		26 200	245 501	209 862
TAG Oil Ltd.	CAD		173 500	111 129	104 100
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	CAD		109 500	169 037	143 445
TransCanada Corporation	CAD		6 300	360 535	389 466
Valeura Energy Inc.	CAD		98 900	74 175	69 230
ZCL Composites Inc.	CAD		13 600	55 209	177 072
				<u>6 723 639</u>	<u>6 531 412</u>
Finance		12,7 %			
Alaris Royalty Corp.	CAD		78 500	1 542 788	1 807 855
ECN Capital Corp.	CAD		106 200	319 286	424 800
Element Fleet Management Corp.	CAD		146 000	1 401 621	1 299 400
Franklin Resources, Inc.	USD		900	49 110	52 275
Legg Mason, Inc.	USD		17 500	683 144	866 003
Santander Consumer USA Holdings Inc.	USD		12 900	225 802	213 458
The Westaim Corporation	CAD		35 600	97 651	112 852
				<u>4 319 402</u>	<u>4 776 643</u>

FONDS EXEMPLAR LEADERS

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		91,5 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Santé		12,2 %			
Acasti Pharma Inc., cat. A	CAD		141 000	204 450	242 520
Anthem, Inc.	USD		9 400	1 077 197	2 293 290
Assure Holdings Corp., reçus de souscription	CAD		54 100	27 050	135 250
CVR Medical Corp.	CAD		138 000	66 240	42 442
Gilead Sciences, Inc.	USD		12 700	1 126 939	1 165 701
Immunovaccine Inc.	CAD		96 300	52 965	114 597
RepliCel Life Sciences Inc.	CAD		64 000	80 000	37 120
Theratechnologies Inc.	CAD		67 800	210 180	581 724
				<u>2 845 021</u>	<u>4 612 644</u>
Industrie		8,6 %			
CanWel Building Materials Group Ltd.	CAD		48 500	222 070	318 160
DIRTT Environmental Solutions Ltd.	CAD		39 800	226 862	272 630
FLYHT Aerospace Solutions Ltd.	CAD		436 000	65 400	98 100
Grande West Transportation Group Inc.	CAD		12 000	22 800	32 342
Hexcel Corporation	USD		14 000	770 160	958 413
United Parcel Service, Inc.	USD		8 900	1 126 648	1 276 377
WestJet Airlines Ltd., à droit de vote variable	CAD		13 100	245 271	303 265
				<u>2 679 211</u>	<u>3 259 287</u>
Technologies de l'information		15,9 %			
AcuityAds Holding Inc.	CAD		24 300	82 620	98 190
AcuityAds Holding Inc.	CAD		9 300	32 550	38 130
Alphabet Inc.	USD		200	197 934	241 122
BSM Technologies Inc.	CAD		224 200	150 616	356 478
Cisco Systems, Inc.	USD		14 800	553 350	600 730
Cortex Business Solutions Inc.	CAD		11 400	46 778	45 942
The Descartes Systems Group Inc.	CAD		2 300	34 182	72 565
Espial Group Inc.	CAD		211 100	198 785	496 085
Immersion Corporation	USD		19 100	212 668	224 901
Kinaxis Inc.	CAD		3 700	52 560	298 738
Microsoft Corporation	USD		19 500	776 897	1 743 074
Nanotech Security Corp.	CAD		98 000	112 700	112 564
Opsens Inc.	CAD		262 400	222 523	380 480
Pioneering Technology Corp.	CAD		66 000	72 600	69 725
Pivot Technology Solutions, Inc.	CAD		16 100	34 102	39 767
Points International Ltd.	CAD		6 800	69 455	79 696
Quarterhill Inc.	CAD		164 800	416 947	308 176
Real Matters Inc.	CAD		400	5 200	4 260
Sandvine Corporation	CAD		37 900	115 933	162 591
Sierra Wireless, Inc.	CAD		10 800	269 226	393 336
TECSYS Inc.	CAD		4 600	47 361	67 160
TrackX Holdings Inc.	CAD		176 000	66 880	58 644
VersaPay Corporation	CAD		90 900	100 404	127 715
				<u>3 872 271</u>	<u>6 020 069</u>

FONDS EXEMPLAR LEADERS

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		91,5 %				
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen	Juste valeur	
				\$	\$	\$
Matières de base		4,1 %				
AuRico Metals Inc.	CAD		2 900	2 818	3 306	
Canada Zinc Metals Corp.	CAD		120 800	48 320	28 992	
Horizonte Minerals PLC	CAD		1 900 000	61 940	76 000	
Hudson Resources Inc.	CAD		5 600	1 960	2 436	
Lithium Americas Corp.	CAD		96 700	71 521	84 129	
LSC Lithium Corporation	CAD		289 700	376 610	359 228	
Redevances aurifères Osisko Ltée	CAD		25 500	384 347	404 175	
Superior Gold Inc.	CAD		12 300	12 300	12 300	
U.S. Concrete, Inc.	USD		5 800	408 724	590 809	
				<u>1 368 540</u>	<u>1 561 375</u>	
Immobilier		5,9 %				
American Hotel Income Properties REIT LP	CAD		34 000	341 360	338 640	
Fonds de placement immobilier Cominar	CAD		2 100	30 911	26 691	
Inovalis Real Estate Investment Trust	CAD		62 800	507 082	634 280	
National Storage Affiliates Trust	USD		4 500	120 874	134 861	
Pure Multi-Family REIT LP, cat. A	CAD		70 800	547 325	615 960	
Slate Retail REIT, cat. U	CAD		11 400	166 167	155 610	
Tricon Capital Group Inc.	CAD		29 200	212 323	339 304	
				<u>1 926 042</u>	<u>2 245 346</u>	
Services de télécommunication		1,5 %				
Verizon Communications Inc.	USD		9 600	532 591	555 985	
Services publics		4,4 %				
National Fuel Gas Company	USD		5 700	368 389	412 756	
Polaris Infrastructure Inc.	CAD		72 000	586 836	1 230 480	
				<u>955 225</u>	<u>1 643 236</u>	
				<u>27 237 705</u>	<u>34 565 773</u>	

Actions - Positions vendeur		(0,2) %				
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Produit	Juste valeur	
				\$	\$	\$
Biens de consommation discrétionnaire		(0,2) %				
Tesla Inc.	USD		(200)	(54 522)	(93 787)	

Fonds - Positions acheteur		4,5 %				
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen	Juste valeur	
				\$	\$	\$
Boyd Group Income Fund	CAD		10 100	223 104	971 115	
Crius Energy Trust	CAD		44 500	370 770	461 465	
Crius Energy Trust, reçus de souscription	CAD		20 000	196 000	205 800	
Fonds de revenu Noranda	CAD		55 800	202 466	70 308	
				<u>992 340</u>	<u>1 708 688</u>	

FONDS EXEMPLAR LEADERS

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Bons de souscription - Positions acheteur		0,5 %					
Nom du titre	Monnaie	Prix d'exercice	Date d'échéance	Nombre	Coût moyen	Juste valeur	
		\$			\$	\$	
Acasti Pharma Inc.	CAD	1,50	12 mars 2018	205 000	-	-	
Acasti Pharma Inc.	CAD	2,15	21 févr. 2022	70 500	-	54 016	
Canada Zinc Metals Corp.	CAD	0,55	15 déc. 2018	64 500	-	-	
Ceapro Inc.	CAD	1,50	13 juil. 2018	24 100	-	706	
Eguana Technologies Inc.	CAD	0,39	22 déc. 2019	84 000	-	3 526	
FLYHT Aerospace Solutions Ltd.	CAD	0,25	20 mai 2018	218 000	-	4 401	
Hudson Resources Inc.	CAD	0,50	16 févr. 2020	91 500	-	12 615	
Immunovaccine Inc.	CAD	0,72	8 juin 2018	59 000	-	28 789	
Imperus Technologies Corp.	CAD	0,55	28 janv. 2018	72 000	-	-	
Nemaska Lithium Inc.	CAD	1,50	8 juil. 2019	24 100	6 025	7 471	
Pioneering Technology Corp.	CAD	1,80	22 mars 2019	33 000	-	2 632	
Prairie Provident Resources Inc.	CAD	0,87	16 mars 2019	49 000	-	4 043	
Primero Mining Corp.	CAD	3,32	25 juin 2018	13 000	2 600	260	
Prometic Life Sciences Inc.	CAD	6,39	23 sept. 2019	100 000	12 000	-	
Razor Energy Corp.	CAD	3,50	24 mai 2018	65 000	-	3 096	
RepliCel Life Sciences Inc.	CAD	2,00	24 févr. 2020	64 000	-	-	
Royal Nickel Corp.	CAD	0,50	23 sept. 2018	81 000	-	-	
TAG Oil Ltd.	CAD	0,90	20 mars 2019	96 000	192	7 200	
Theralase Technologies Inc.	CAD	0,38	10 nov. 2021	258 000	2 580	47 298	
Titan Medical Inc.	CAD	0,75	20 sept. 2021	195 000	9 750	4 875	
Titan Medical Inc.	CAD	0,40	16 mars 2019	32 500	-	-	
TrackX Holdings Inc.	CAD	0,55	10 mai 2019	88 000	-	3 070	
					<u>33 147</u>	<u>183 998</u>	

Sommaire du portefeuille		Coût moyen / (produit)	Juste valeur
	%	\$	\$
Actions - positions acheteur	91,5	27 237 705	34 565 773
Actions - positions vendeur	(0,2)	(54 522)	(93 787)
Fonds - positions acheteur	4,5	992 340	1 708 688
Bons de souscription - positions acheteur	<u>0,5</u>	<u>33 147</u>	<u>183 998</u>
Total des placements	96,3	28 208 670	36 364 672
Total des autres actifs nets	<u>3,7</u>	-	1 413 327
Total de l'actif net	<u>100,0</u>	<u>28 208 670</u>	<u>37 777 999</u>

FONDS EXEMPLAR LEADERS

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (NON AUDITÉ)

Le Fonds Exemplar Leaders vise à maximiser le rendement absolu des placements au moyen de la sélection des titres et de la répartition des actifs. Le Fonds tente de procurer une croissance du capital par l'entremise d'une sélection judicieuse des titres et en adhérant à un programme de placement à long terme qui vise à dégager des gains en capital. Il s'efforce de réduire la volatilité en diversifiant le portefeuille parmi les secteurs économiques et les capitalisations boursières (taille et liquidité des entreprises). Le Fonds investit principalement dans des actions et des titres apparentés à des actions de sociétés de l'Amérique du Nord. Il peut également investir dans des entreprises d'ailleurs dans le monde.

GESTION DU RISQUE

Le programme de gestion du risque global du Fonds vise à maximiser les rendements dégagés pour le niveau de risque auquel celui-ci est assujéti et tente de réduire l'incidence négative potentielle du risque sur la performance financière du Fonds. Tous les placements sont assujéti au risque de perte de capital. La perte de capital maximale sur les positions acheteur dans les actions, les bons de souscription et les titres d'emprunt est limitée à la juste valeur de ces positions. La perte maximale sur les positions vendeur dans les actions et les titres d'emprunt vendus à découvert peut être illimitée.

La gestion de ces risques est effectuée par le gestionnaire conformément à la déclaration de fiducie du Fonds.

Une analyse générale de la gestion des risques financiers des Fonds Exemplar est présentée à la note 5 : INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE.

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun placement dans des titres d'emprunt et, par conséquent, il n'était pas assujéti au risque de crédit y afférent.

Le Fonds peut prendre part à des opérations de prêts de titres jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative totale, exclusion faite de la garantie détenue à l'égard de ces prêts, et s'expose au risque de contrepartie de ces prêts. Le risque de crédit lié au programme de prêts de titres est limité étant donné que le Fonds détient une garantie minimale correspondant à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché à chaque date d'évaluation. Toutes les contreparties sont assorties d'une notation équivalente à une notation attribuée par Moody's d'au moins Aa3.

Le recours à des dépositaires ou à des courtiers qui procèdent au règlement des transactions comporte des risques liés à la séparation des actifs. On s'attend à ce que tous les titres et les autres actifs déposés auprès des dépositaires ou des courtiers soient clairement identifiés à titre d'actifs du Fonds. Par conséquent, le Fonds ne devrait pas être exposé au risque de crédit lié à ces parties. Cependant, il pourrait ne pas toujours être possible d'assurer cette séparation des actifs, et le portefeuille du Fonds peut être exposé à des risques de crédit accrus liés aux dépositaires ou aux courtiers en question.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard des dépôts de marge et des montants à recevoir à la vente de titres. La convention de courtage du Fonds exige une garantie en espèces pouvant aller jusqu'à 150 % de la juste valeur des titres vendus à découvert. Les services de courtage du Fonds sont fournis par BMO Nesbitt Burns, notée Aa3 (Aa3 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's. Une garantie en trésorerie a été fournie à BMO Nesbitt Burns conformément aux clauses des conventions d'opérations sur les dérivés; elle est présentée à titre de « Dépôts de marge » dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard de la trésorerie et des autres montants à recevoir. Les services de garde du Fonds sont fournis par la Compagnie Trust CIBC Mellon, notée A1 (Aa3 au 31 décembre 2016).

Le Fonds est également exposé au risque de crédit sur des dépôts en trésorerie auprès de la TD Canada Trust, notée Aa2 (Aa1 au 31 décembre 2016), selon l'agence de notation Moody's.

Risque de liquidité

Tous les passifs du Fonds sont habituellement exigibles en moins de trois mois, à l'exception de la prime de rendement, qui est accumulée quotidiennement et payable annuellement le 31 décembre (le cas échéant). Les parts rachetables le sont au gré du porteur. Cela dit, les détenteurs de ces instruments les détiennent habituellement pendant une période plus longue.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (NON AUDITÉ)

Risque de marché

Les paragraphes qui suivent présentent une analyse de sensibilité qui illustre l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un changement raisonnablement possible dans la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et cette différence est susceptible d'être importante.

a) Risque de change

Les tableaux ci-dessous font état, en dollars canadiens, de l'exposition du Fonds aux monnaies étrangères au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Ils présentent également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport aux monnaies étrangères, toutes les autres variables étant égales par ailleurs. Les éléments non monétaires comprennent les actions, les fonds et les bons de souscription. Les éléments monétaires comprennent la trésorerie et les autres montants courants à recevoir et à payer.

Au 30 juin 2017	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain – position acheteur	756 487	11 338 363	12 094 850	75 649	1 133 836	1 209 485
Dollar américain – position vendeur	(48 100)	(93 787)	(141 887)	(4 810)	(9 379)	(14 189)
Total	708 387	11 244 576	11 952 963	70 839	1 124 457	1 195 296
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1,9 %	29,8 %	31,6 %	0,2 %	3,0 %	3,2 %

Au 31 décembre 2016	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Dollar américain – position acheteur	1 764 380	12 582 581	14 346 961	176 438	1 258 258	1 434 696
Dollar américain – position vendeur	-	(717 277)	(717 277)	-	(71 728)	(71 728)
Total	1 764 380	11 865 304	13 629 684	176 438	1 186 530	1 362 968
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4,7 %	31,9 %	36,6 %	0,5 %	3,2 %	3,7 %

b) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun titre portant intérêt et n'était donc pas exposé à un risque de taux d'intérêt important.

c) Risque de prix

Conformément à sa politique, le Fonds gère le risque de prix par la diversification et la sélection des placements conformément aux limites précises établies dans les restrictions de placement énoncées dans son prospectus, qui sont résumées ci-après.

Pour atteindre l'objectif de placement du Fonds, le gestionnaire : i) effectue des placements à long terme dans des titres d'émetteurs qui, selon lui, offrent le meilleur potentiel de dégager une plus-value du capital; et ii) gère la répartition sectorielle du portefeuille en augmentant et en diminuant l'exposition aux différents secteurs d'activité du marché tel qu'il le juge approprié.

Au 30 juin 2017, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des cours du marché des titres de capitaux propres et des titres de fonds s'est chiffrée à 1 812 234 \$, toutes les autres variables étant égales par ailleurs (1 762 606 \$ au 31 décembre 2016).

Le Fonds peut établir des positions vendeur, lesquelles ne peuvent dépasser au total 20 % de la valeur liquidative du Fonds. Tant que le Fonds ne couvre pas ses ventes à découvert, il est exposé au risque de marché dans la mesure où les fluctuations subséquentes du marché pourraient le contraindre à acheter des titres ayant été vendus à découvert à un prix qui est susceptible d'être nettement supérieur à la juste valeur constatée dans les états financiers.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions du Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (NON AUDITÉ)

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

Segment du marché	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	Au 30 juin 2017		Au 31 décembre 2016	
	Positions acheteur %	Positions vendeur %	Positions acheteur %	Positions vendeur %
Biens de consommation discrétionnaire	8,5	(0,2)	8,7	(1,9)
Biens de consommation de base	0,4	-	0,9	-
Énergie	17,3	-	13,4	-
Finance	12,7	-	12,2	-
Fonds	4,5	-	3,0	-
Santé	12,2	-	14,1	-
Industrie	8,6	-	11,2	-
Technologies de l'information	15,9	-	16,2	-
Matières de base	4,1	-	4,6	-
Immobilier	5,9	-	5,1	-
Services de télécommunication	1,5	-	1,8	-
Services publics	4,4	-	5,1	-
Instruments dérivés	0,5	-	0,3	-
Total	96,5	(0,2)	96,6	(1,9)

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Une analyse générale de l'évaluation de la juste valeur des Fonds Exemplar est présentée à la note 6 : INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR.

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds à la juste valeur, selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Au 30 juin 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	34 086 822	478 951	-	34 565 773
Fonds	1 708 688	-	-	1 708 688
Bons de souscription	-	183 998	-	183 998
Total	35 795 510	662 949	-	36 458 459
Passifs financiers				
Actions vendues à découvert	(93 787)	-	-	(93 787)
Total	(93 787)	-	-	(93 787)

Au 31 décembre 2016	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	34 519 005	251 217	-	34 770 222
Fonds	1 105 226	-	-	1 105 226
Bons de souscription	19 163	74 786	-	93 949
Total	35 643 394	326 003	-	35 969 397
Passifs financiers				
Actions vendues à découvert	(717 277)	-	-	(717 277)
Total	(717 277)	-	-	(717 277)

Les évaluations de la juste valeur présentées ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de tous les instruments financiers du Fonds qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié sur un marché actif, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3.

FONDS EXEMPLAR LEADERS

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (NON AUDITÉ)

Le gestionnaire est responsable d'évaluer les instruments présentés aux états financiers du Fonds à leur juste valeur, y compris les évaluations du niveau 3, le cas échéant. Il obtient les prix d'un fournisseur indépendant de cours, lesquels font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien de sa part. De plus le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3 à chaque date de clôture.

Le Fonds n'a effectué aucun transfert depuis le niveau 2 vers le niveau 1 au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

a) Actions et fonds

La plupart des participations en actions du Fonds ainsi que tous ses placements dans des fonds sont classés dans le niveau 1, puisque ces titres sont négociés activement sur une bourse des valeurs reconnue et qu'un prix coté est disponible. Les participations en actions qui font l'objet de restrictions de revente, mais qui sont autrement négociées sur un marché, sont classées dans le niveau 2.

b) Bons de souscription

Les bons de souscription sont évalués à l'aide de modèles et de techniques d'évaluation souvent utilisées dans l'industrie, y compris des données comme le prix de l'action sous-jacente, les restrictions sur les droits d'exercice et le nombre de jours avant la date d'expiration. Lorsque les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les bons de souscription sont classés dans le niveau 2. Les bons de souscription dont l'évaluation repose sur des données non observables importantes sont classés dans le niveau 3.

Instruments financiers classés par catégorie

Le tableau qui suit présente le gain net (la perte) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
30 juin 2017	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	1 104 678	702 410	-	-	480 565	-	24 852	2 312 505
Détenus à des fins de transaction	-	131 351	-	-	-	-	-	131 351
	1 104 678	833 761	-	-	480 565	-	24 852	2 443 856
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	(281 728)	10 066	-	-	-	-	-	(271 662)
Total	822 950	843 827	-	-	480 565	-	24 852	2 172 194

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêt	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
30 juin 2016	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	1 081 486	(1 024 843)	-	-	527 048	-	-	583 691
Détenus à des fins de transaction	-	25 667	-	-	-	-	-	25 667
	1 081 486	(999 176)	-	-	527 048	-	-	609 358
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	6 542	(25 062)	-	-	-	-	(4 825)	(23 345)
Total	1 088 028	(1 024 238)	-	-	527 048	-	(4 825)	586 013

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	31 625 293 \$	31 254 792 \$
Trésorerie	6 406 766	7 550 941
Dépôts de marge	1 598 079	1 637 454
Dividendes à recevoir	53 641	49 087
Montant à recevoir à la vente de titres	1 040 333	57 455
Montant à recevoir à l'émission de parts rachetables	192 344	46 109
	40 916 456	40 595 838
PASSIF		
Passifs courants		
Passifs financiers détenus à des fins de négociation		
Placements vendus à découvert	300 056	343 502
Montant à payer à l'achat de titres	382 906	116 876
Montant à payer au rachat de parts rachetables	148 366	29 492
Dividendes à payer	621	-
Autres passifs (note 11)	96 454	76 429
	928 403	566 299
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 988 053 \$	40 029 539 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	11 723 464 \$	12 339 997 \$
Série AD	275 925 \$	254 875 \$
Série F	21 995 399 \$	19 431 447 \$
Série FD	478 496 \$	401 269 \$
Série I	5 175 \$	2 458 712 \$
Série L	5 176 915 \$	5 051 406 \$
Série LD	332 679 \$	91 833 \$

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
<i>Suite de la page précédente</i>		
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)		
Série A	940 591	1 032 860
Série AD	27 178	25 946
Série F	1 718 474	1 591 950
Série FD	45 210	39 436
Série I	461	227 887
Série L	452 125	459 491
Série LD	32 358	9 179
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	12,46 \$	11,95 \$
Série AD	10,15 \$	9,82 \$
Série F	12,80 \$	12,21 \$
Série FD	10,58 \$	10,18 \$
Série I	11,24 \$	10,79 \$
Série L	11,45 \$	10,99 \$
Série LD	10,28 \$	10,00 \$

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Arrow Capital Management Inc., gestionnaire du Fonds :

« James L. McGovern »

James L. McGovern, administrateur

« Robert W. Maxwell »

Robert W. Maxwell, administrateur

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

États du résultat global (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
REVENUS		
Gain net (perte) sur les placements et les dérivés		
Revenus de dividendes	323 972	152 678
Charges liées aux dividendes sur les titres vendus à découvert	(2 599)	(9 668)
Revenus tirés du prêt de titres (montant net) (note 10)	16 078	-
Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés	220 522	(146 484)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	1 698 173	336 102
Gain net (perte) sur les placements et les dérivés	2 256 146	332 628
Autres revenus :		
Intérêts sur les soldes de trésorerie	6 480	35 878
Gain (perte) de change	(11 389)	(204 250)
Variation nette du gain (perte) de change latent	(83 992)	(34 908)
Total des revenus (montant net)	2 167 245	129 348
CHARGES		
Frais associés à la communication de l'information aux porteurs de titres	106 665	84 052
Frais de gestion (note 11)	288 516	212 305
Primes de rendement (note 11)	17 685	-
Charges d'intérêts	86	182
Honoraires de l'auditeur	9 395	7 822
Frais juridiques	893	4 226
Frais du comité d'examen indépendant	2 715	2 300
Droits de garde	9 661	9 698
Frais d'emprunt de titres	570	2 780
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (note 11)	16 736	10 282
Retenues d'impôts	5 288	1 931
Taxe de vente harmonisée	47 064	35 597
Total des charges avant charges prises en charge par le gestionnaire	505 274	371 175
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 11)	(13 812)	(18 618)
Total des charges après charges prises en charge par le gestionnaire	491 462	352 557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 675 783	(223 209)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 13)		
Série A	520 357	(67 930)
Série AD	11 283	(5 633)
Série F	888 038	(52 268)
Série FD	18 885	(2 697)
Série I	15 546	(63 149)
Série L	212 637	(29 790)
Série LD	9 037	(1 742)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 13)		
Série A	0,53	(0,08)
Série AD	0,42	(0,20)
Série F	0,56	(0,05)
Série FD	0,47	(0,08)
Série I	0,39	(0,19)
Série L	0,46	(0,08)
Série LD	0,31	(0,17)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période			
	Série A	12 339 997	7 664 351
	Série AD	254 875	225 063
	Série F	19 431 447	10 828 387
	Série FD	401 269	335 525
	Série I	2 458 712	4 875 100
	Série L	5 051 406	2 934 980
	Série LD	91 833	99 846
		40 029 539	26 963 252
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	Série A	520 357	(67 930)
	Série AD	11 283	(5 633)
	Série F	888 038	(52 268)
	Série FD	18 885	(2 697)
	Série I	15 546	(63 149)
	Série L	212 637	(29 790)
	Série LD	9 037	(1 742)
		1 675 783	(223 209)
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Remboursement de capital			
	Série AD	(2 673)	(2 616)
	Série FD	(4 212)	(3 515)
	Série LD	(3 213)	(1 004)
		(10 098)	(7 135)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables			
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables			
	Série A	1 297 080	4 533 160
	Série AD	21 282	49 420
	Série F	5 000 018	5 503 979
	Série FD	78 030	51 300
	Série I	5 000	250 000
	Série L	94 879	1 663 204
	Série LD	231 809	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables			
	Série AD	2 308	2 251
	Série FD	914	1 220
	Série LD	3 213	1 004

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
<i>Suite de la page précédente</i>			
Rachat de parts rachetables	Série A	(2 433 970)	(724 117)
	Série AD	(11 150)	(21 479)
	Série F	(3 324 104)	(917 771)
	Série FD	(16 390)	(34 063)
	Série I	(2 474 083)	(2 795 000)
	Série L	(182 007)	(145)
	Série LD	-	(9 808)
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions sur parts rachetables		(1 707 171)	7 553 155
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		(41 486)	7 322 811
	Série A	11 723 464	11 405 464
	Série AD	275 925	247 006
	Série F	21 995 399	15 362 327
	Série FD	478 496	347 770
	Série I	5 175	2 266 951
	Série L	5 176 915	4 568 249
	Série LD	332 679	88 296
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période		39 988 053	34 286 063

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$ (note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 675 783	(223 209)
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Variation nette (du gain) de la perte de change latente sur la trésorerie	(79 278)	(3 200)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(220 522)	146 484
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(1 698 173)	(336 102)
Achats de placements	(14 120 375)	(14 232 051)
Produit de la vente de placements	14 908 277	8 474 150
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	(4 554)	(14 947)
Augmentation (diminution) des dividendes à payer	621	6 138
Augmentation (diminution) des autres passifs	20 025	40 753
Diminution (augmentation) des dépôts de marge	39 375	(1 040 561)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	521 179	(7 182 545)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 723 262	11 561 657
Rachat de parts rachetables	(7 464 231)	(4 165 326)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 663)	(2 660)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(1 744 632)	7 393 671
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 223 453)	211 126
Trésorerie à l'ouverture de la période	7 550 941	13 543 597
Variation nette du gain (perte) de change latent sur la trésorerie	79 278	3 200
Trésorerie à la clôture de la période	6 406 766	13 757 923
Information complémentaire		
Intérêts reçus*	6 480	35 878
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts*	314 130	135 800
Intérêts versés*	(86)	(182)
Dividendes versés*	(1 978)	(3 530)
*Font partie des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		74,4 %			
Nom du titre	Monnaie	Nombre	Coût moyen	Juste valeur	
			\$	\$	
Biens de consommation discrétionnaire		10,6 %			
Amazon.com, Inc.	USD	500	585 733	627 651	
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	CAD	2 500	302 733	368 900	
Cineplex Inc.	CAD	2 100	102 291	111 006	
DHX Media Ltd.*	CAD	72 700	527 175	417 298	
Diversified Royalty Corp.*	CAD	156 600	399 809	405 594	
Dollarama Inc.	CAD	2 200	273 184	272 602	
Freshii Inc. cat. A, à droit de vote subalterne *	CAD	3 300	37 950	40 590	
Imvescor Restaurant Group Inc.	CAD	69 200	232 827	253 964	
Newell Brands Inc.	USD	3 300	207 810	229 464	
Park Lawn Corporation	CAD	17 500	275 482	329 350	
Shaw Communications Inc., cat. B, convertible	CAD	100	3 006	2 829	
Sleep Country Canada Holdings Inc.	CAD	12 500	293 198	514 375	
Spin Master Corp. à droit de vote subalterne	CAD	13 900	368 329	537 930	
Stingray Digital Group Inc., à droit de vote subalterne	CAD	12 400	90 761	97 712	
			3 700 288	4 209 265	
Biens de consommation de base		5,4 %			
Alimentation Couche-Tard Inc.	CAD	10 900	596 430	677 544	
Altria Group, Inc.	USD	1 300	119 245	125 545	
Constellation Brands, Inc.	USD	1 000	197 962	251 229	
GreenSpace Brands Inc.	CAD	25 200	37 360	38 304	
Les Compagnies Loblaw limitée	CAD	4 400	313 013	317 416	
Les Aliments Maple Leaf Inc.	CAD	200	5 864	6 548	
Mondelez International, Inc.	USD	2 700	153 079	151 224	
Pinnacle Foods Inc.	USD	100	7 655	7 703	
Premium Brands Holdings Corporation	CAD	2 400	97 450	223 296	
Tyson Foods, Inc.	USD	4 000	348 145	324 874	
Whole Foods Market, Inc.*	USD	1 000	47 280	54 608	
			1 923 483	2 178 291	
Énergie		8,1 %			
Advantage Oil & Gas Ltd.	CAD	8 800	76 636	77 176	
AltaGas Ltd., reçus de souscription	CAD	14 600	448 474	430 554	
Corporation Cameco	CAD	16 400	255 517	193 684	
Enerflex Ltd.	CAD	14 500	253 988	272 890	
Paramount Resources Ltd., cat. A	CAD	8 300	152 358	158 447	
Parex Resources Inc.	CAD	17 700	282 623	261 075	
Parkland Fuel Corporation	CAD	2 800	79 239	83 188	
ShawCor Ltd.	CAD	8 100	265 513	214 488	
Tourmaline Oil Corp.	CAD	1 600	56 088	44 608	
TransCanada Corporation*	CAD	18 200	968 069	1 125 124	
Trican Well Service Ltd.	CAD	10 200	52 795	37 026	
Vermilion Energy Inc.*	CAD	8 600	361 550	353 804	
			3 252 850	3 252 064	
Finance		8,9 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	1 600	122 043	124 816	
Burford Capital Limited	GBP	20 000	190 192	304 361	
Comerica Incorporated	USD	1 400	126 891	132 969	
ECN Capital Corp.	CAD	89 300	291 994	357 200	

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		74,4 %		
Nom du titre	Monnaie	Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Finance - suite				
F.N.B. Corporation*	USD	1 500	30 727	27 544
The Goldman Sachs Group, Inc.	USD	100	26 428	28 776
The Hartford Financial Services Group, Inc.	USD	2 200	142 558	149 980
Hilltop Holdings Inc.	USD	300	11 229	10 197
Invesco Ltd.	USD	300	12 423	13 690
JPMorgan Chase & Co.	USD	900	102 290	106 675
Banque Nationale du Canada	CAD	4 200	225 744	229 026
Onex Corporation, à droit de vote subalterne	CAD	5 100	474 433	529 431
Banque Royale du Canada	CAD	12 400	1 190 945	1 167 584
State Bank Financial Corporation	USD	3 800	133 273	133 643
Thomson Reuters Corporation	CAD	1 500	89 961	90 060
Uranium Participation Corporation	CAD	40 600	177 772	158 340
			<u>3 348 903</u>	<u>3 564 292</u>
Santé				
			2,0 %	
Helius Medical Technologies, Inc.*	CAD	76 900	98 643	154 569
Johnson & Johnson	USD	600	92 596	102 932
Knight Therapeutics Inc.	CAD	30 000	249 921	308 700
TSO3 Inc.	CAD	1 200	3 427	3 708
Zoetis Inc.	USD	2 600	139 420	210 325
			<u>584 007</u>	<u>780 234</u>
Industries				
			12,5 %	
Ag Growth International Inc.	CAD	8 600	405 745	496 392
Air Canada	CAD	5 500	95 177	95 590
Arconic Inc.	USD	4 700	168 605	138 051
Armstrong Flooring, Inc.	USD	15 710	328 774	366 098
CAE Inc.	CAD	14 900	256 821	333 164
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	CAD	1 300	101 881	136 786
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	CAD	500	97 890	104 325
Exchange Income Corporation*	CAD	9 000	368 709	297 540
Ingersoll-Rand Public Limited Company	USD	300	25 842	35 554
Morneau Shepell Inc.	CAD	10 900	181 970	227 156
New Flyer Industries Inc.	CAD	11 000	439 147	596 640
Northrop Grumman Corporation	USD	500	151 952	166 451
Raytheon Company	USD	2 200	422 060	460 696
Quincaillerie Richelieu Ltée	CAD	14 100	328 364	423 705
Rocky Mountain Dealerships Inc.	CAD	20 900	199 662	207 955
Savaria Corporation	CAD	4 900	61 277	78 106
Toromont Industries Ltd.	CAD	4 200	134 882	200 508
United Rentals, Inc.	USD	800	133 983	116 930
Univar Inc.*	USD	2 500	97 067	94 666
Wajax Corporation	CAD	1 100	22 228	24 904
Waste Connections, Inc.	USD	1 350	79 396	112 779
Waste Connections, Inc.	CAD	2 100	179 999	175 413
WSP Global Inc.*	CAD	2 200	79 152	118 382
			<u>4 360 583</u>	<u>5 007 791</u>

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		74,4 %			
Nom du titre	Monnaie	Nombre	Coût moyen	Juste valeur	
			\$	\$	
Technologies de l'information		7,2 %			
AcuityAds Holding Inc.	CAD	14 200	59 386	58 220	
Blackhawk Network Holdings, Inc.	USD	777	43 374	43 932	
Broadcom Limited	USD	1 000	204 919	302 219	
BSM Technologies Inc.*	CAD	15 100	23 785	24 009	
Celestica Inc., à droit de vote subalterne	CAD	500	9 239	8 810	
Citrix Systems, Inc.	USD	100	10 656	10 320	
Constellation Software Inc.	CAD	300	133 336	203 523	
The Descartes Systems Group Inc.	USD	10 000	208 422	315 771	
Facebook, Inc.	USD	100	16 348	19 579	
Kinaxis Inc.	CAD	5 100	152 329	411 774	
Micron Technology, Inc.	USD	6 600	205 478	255 568	
Microsoft Corporation	USD	700	52 068	62 572	
Open Text Corporation	CAD	4 300	173 826	175 999	
Oracle Corporation	USD	3 400	226 123	221 073	
Pure Technologies Ltd.*	CAD	54 900	329 698	268 461	
Shopify Inc.	USD	2 500	221 677	281 730	
Square, Inc.*	USD	2 200	48 771	66 930	
The Trade Desk, Inc.	USD	100	6 667	6 498	
Visa Inc.	USD	1 200	112 176	145 937	
			<u>2 238 278</u>	<u>2 882 925</u>	
Matières de base		10,8 %			
Mines Agnico-Eagle Limitée	CAD	6 400	394 190	374 272	
Albemarle Corporation	USD	2 100	242 982	287 415	
CCL Industries, cat. B	CAD	28 900	1 064 507	1 896 129	
Hudbay Minerals Inc.	CAD	400	3 682	3 000	
Integra Gold Corp.*	CAD	144 200	102 820	135 548	
Kirkland Lake Gold Ltd.*	CAD	19 400	200 981	238 038	
Lithium Americas Corp.*	CAD	36 100	35 140	31 407	
LSC Lithium Corporation	CAD	200 000	260 000	248 000	
Lucara Diamond Corp.	CAD	85 500	295 713	235 980	
Methanex Corporation	CAD	5 800	267 464	332 050	
Sandstorm Gold Ltd.*	USD	52 309	302 196	262 519	
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A., CAAE	USD	3 900	111 935	166 999	
Trevali Mining Corporation	CAD	84 100	52 532	106 807	
Wesdome Gold Mines Ltd.	CAD	6 100	23 828	18 605	
			<u>3 357 970</u>	<u>4 336 769</u>	
Immobilier		4,0 %			
Pure Multi-Family REIT LP, cat. A	CAD	54 800	493 971	476 760	
StorageVault Canada Inc.	CAD	400 000	340 000	1 056 000	
Tricon Capital Group Inc.*	CAD	5 300	48 442	61 586	
			<u>882 413</u>	<u>1 594 346</u>	
Services de télécommunication		0,9 %			
BCE Inc.	CAD	2 800	161 909	163 520	
Rogers Communications Inc., cat. B	CAD	1 000	62 277	61 250	
TELUS Corporation	CAD	2 900	130 080	129 833	
			<u>354 266</u>	<u>354 603</u>	

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		74,4 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Services publics		4,0 %			
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	CAD		3 700	154 222	196 248
Brookfield Infrastructure Partners L.P.	USD		12 500	521 610	663 151
Northland Power Inc.*	CAD		20 200	478 992	466 620
TransAlta Corporation	CAD		32 000	186 754	265 280
				<u>1 341 578</u>	<u>1 591 299</u>
				<u>25 344 619</u>	<u>29 751 879</u>

Actions - Positions vendeur		(0,7) %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Produit \$	Juste valeur \$
Biens de consommation discrétionnaire		(0,6) %			
H&R Block, Inc.	USD		(800)	(26 997)	(32 067)
MTY Food Group Inc.	CAD		(4 100)	(183 782)	(190 076)
				<u>(210 779)</u>	<u>(222 143)</u>
Énergie		(0,1) %			
AltaGas Ltd.	CAD		(1 400)	(43 660)	(41 552)
Obsidian Energy Ltd.	CAD		(300)	(514)	(489)
				<u>(44 174)</u>	<u>(42 041)</u>
Finance		(0,0) %			
Alaris Royalty Corp.	CAD		(300)	(6 630)	(6 909)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD		(100)	(11 091)	(10 539)
				<u>(17 721)</u>	<u>(17 448)</u>
Services publics		(0,0) %			
Hydro One Limited	CAD		(600)	(13 903)	(13 938)
				<u>(286 577)</u>	<u>(295 570)</u>

Fonds - Positions acheteur		4,7 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Boyd Group Income Fund	CAD		14 600	866 354	1 403 790
Crius Energy Trust*	CAD		9 400	95 532	97 478
PureFunds ISE Cyber Security ETF	USD		200	7 946	7 786
SPDR Gold Shares*	USD		800	127 246	122 439
Technology Select Sector SPDR*	USD		2 200	167 836	156 114
Vanguard FTSE Europe ETF	USD		1 200	82 910	85 807
				<u>1 347 824</u>	<u>1 873 414</u>

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Fonds - Positions vendeur		(0,0 %)		
Nom du titre	Monnaie	Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	CAD	(200)	(4 636)	(4 486)

Sommaire du portefeuille		Coût moyen / (produit) \$	Juste valeur \$
	%		
Actions - positions acheteur	74,4	25 344 619	29 751 879
Actions - positions vendeur	(0,7)	(286 577)	(295 570)
Fonds - positions acheteur	4,7	1 347 824	1 873 414
Fonds – positions vendeur	<u>(0,0)</u>	<u>(4 636)</u>	<u>(4 486)</u>
Total des placements	78,4	26 401 230	31 325 237
Total des autres actifs nets	<u>21,6</u>	-	<u>8 662 816</u>
Total de l'actif net	<u>100,0</u>	<u>26 401 230</u>	<u>39 988 053</u>

* La totalité ou une partie des titres prêtés.

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

Le Fonds Exemplar de performance vise la plus-value du capital à court et à long terme en sélectionnant et en gérant principalement des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes.

GESTION DU RISQUE

Le programme de gestion du risque global du Fonds vise à maximiser les rendements dégagés pour le niveau de risque auquel celui-ci est assujéti et tente de réduire l'incidence négative potentielle du risque sur la performance financière du Fonds. Tous les placements sont assujéti au risque de perte de capital. La perte de capital maximale sur les positions acheteur dans les actions et les titres d'emprunt est limitée à la juste valeur de ces positions. La perte maximale sur les positions vendeur dans les actions et les titres d'emprunt peut être illimitée.

La gestion de ces risques est effectuée par le gestionnaire conformément à la déclaration de fiducie du Fonds.

Une analyse générale de la gestion des risques financiers des Fonds Exemplar est présentée à la note 5 : INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE.

Risque de crédit

Le tableau ci-dessous présente le sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres d'emprunt du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Notation*	Pourcentage du total des titres d'emprunt	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	%	%
Sans notation	-	100,0
Total	-	100,0

* Les notations sont fournies par Standard & Poor's, Moody's ou Dominion Bond Rating Service.

Le Fonds peut prendre part à des opérations de prêts de titres jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative totale, exclusion faite de la garantie détenue à l'égard de ces prêts, et s'expose au risque de contrepartie de ces prêts. Le risque de crédit lié au programme de prêts de titres est limité étant donné que le Fonds détient une garantie minimale correspondant à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché à chaque date d'évaluation. Toutes les contreparties sont assorties d'une notation équivalente à une notation attribuée par Moody's d'au moins A3.

Le recours à des dépositaires ou à des courtiers qui procèdent au règlement des transactions comporte des risques liés à la séparation des actifs. On s'attend à ce que tous les titres et les autres actifs déposés auprès des dépositaires ou des courtiers soient clairement identifiés à titre d'actifs du Fonds. Par conséquent, le Fonds ne devrait pas être exposé au risque de crédit lié à ces parties. Cependant, comme il pourrait ne pas toujours être possible d'assurer cette séparation des actifs, le portefeuille du Fonds peut être exposé à des risques de crédit accrus liés aux dépositaires ou aux courtiers en question.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard des dépôts de marge des soldes de trésorerie détenus auprès de courtiers et des montants à recevoir à la vente de titres. La convention de courtage du Fonds exige une garantie en espèces pouvant aller jusqu'à 150 % de la juste valeur des titres vendus à découvert. Les services de courtage du Fonds sont fournis par BMO Nesbitt Burns notée Aa3 (Aa3 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's. Une garantie en trésorerie a été fournie à BMO Nesbitt Burns conformément aux clauses des conventions d'opérations sur les instruments dérivés; elle est présentée à titre de « Dépôts de marge » dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard de la trésorerie et des autres montants à recevoir. Les services de garde du Fonds sont fournis par la Compagnie Trust CIBC Mellon, notée A1 (A1 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit sur ses dépôts en trésorerie auprès de TD Canada Trust, notée Aa2 (Aa1 au 31 décembre 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Risque de liquidité

Tous les passifs du Fonds sont habituellement exigibles en moins de trois mois, à l'exception de la prime de rendement qui est accumulée quotidiennement et payable annuellement le 31 décembre (le cas échéant). Les parts rachetables le sont au gré du porteur. Toutefois, les détenteurs de ces instruments les détiennent habituellement pendant une période plus longue.

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

Risque de marché

Les paragraphes qui suivent présentent une analyse de sensibilité qui illustre l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un changement raisonnablement possible dans la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et cette différence est susceptible d'être importante.

a) Risque de change

Le tableau ci-dessous fait état, en dollars canadiens, de l'exposition du Fonds aux monnaies étrangères au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il présente également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables étant égales par ailleurs. Les éléments non monétaires incluent les actions et les fonds. Les éléments monétaires incluent les titres à revenu fixe, la trésorerie et les autres montants courants à recevoir ou à payer.

Au 30 juin 2017	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	3 057 281	7 670 280	10 727 561	305 728	767 028	1 072 756
Dollar américain – position vendeur	(209 179)	(32 316)	(241 495)	(20 918)	(3 232)	(24 150)
Livre sterling – position acheteur	-	304 361	304 361	-	30 436	30 436
Total	2 848 102	7 942 325	10 790 427	284 810	794 232	1 079 042
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7,1 %	19,9 %	27,0 %	0,7 %	2,0 %	2,7 %

Au 31 décembre 2016	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total	Éléments monétaires	Éléments non monétaires	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	1 284 065	7 063 810	8 347 875	128 407	706 381	834 788
Dollar américain – position vendeur	(62 579)	-	(62 579)	(6 258)	-	(6 258)
Livre sterling – position acheteur	-	189 461	189 461	-	18 946	18 946
Total	1 221 486	7 253 271	8 474 757	122 149	725 327	847 476
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3,1 %	18,1 %	21,2 %	0,3 %	1,8 %	2,1 %

b) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il illustre également l'incidence potentielle d'une variation de 1 % du taux d'intérêt en vigueur sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, ou la sensibilité à une telle variation, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables étant égales par ailleurs.

Terme à courir	Exposition totale	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Moins de 1 an	- \$	- \$
De 1 an à 3 ans	-	-
De 3 à 5 ans	-	61 920
Plus de 5 ans	-	-
Total	- \$	61 920 \$
Sensibilité :		
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en \$)	- +/- \$	2 006 +/- \$
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	- %	0,0 %

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

c) Risque de prix

Selon sa politique, le Fonds gère le risque de prix par la diversification et la sélection des placements conformément aux limites précises établies dans les restrictions de placement énoncées dans son prospectus, qui sont résumées ci-après.

Pour atteindre son objectif de placement, le Fonds investit principalement dans des sociétés canadiennes à forte et à moyenne capitalisation. De façon générale, on ne prévoit pas investir plus de 20 % de l'actif du Fonds en fonction d'autres thèmes de placement. Le Fonds peut également investir dans des obligations et d'autres titres d'emprunt si les conditions financières sont favorables. Il ne se spécialise pas dans un secteur d'activité particulier, mais il investit dans des secteurs qui offrent le meilleur potentiel de dégager des rendements exceptionnels à chaque étape du cycle économique et du cycle du marché.

Le Fonds peut suivre une approche de placement plus concentrée de temps à autre, surpondérant certaines régions ou certains secteurs d'activité lorsque le conseiller en valeurs le juge approprié. Par conséquent, la pondération du portefeuille du Fonds est susceptible d'être fortement différente de celle de l'indice composé de rendement global S&P/TSX (ou son indice successeur).

Le Fonds peut détenir de la trésorerie ou investir dans des titres à court terme dans le but de préserver le capital ou de maintenir la liquidité, selon l'évaluation des conditions économiques et de la conjoncture boursière actuelles et prévues effectuée par le conseiller en valeurs sur une base régulière. Il peut également investir dans des titres étrangers qui recèlent des caractéristiques similaires à celles décrites ci-dessus.

Le Fonds effectue des ventes à découvert, dans le cadre desquelles il emprunte des titres et les vend à des tierces parties. Tant que le Fonds ne couvre pas ses ventes à découvert, il est exposé au risque de marché dans la mesure où les fluctuations subséquentes du marché pourraient le contraindre à acheter des titres ayant été vendus à découvert à un prix qui est susceptible d'être nettement supérieur à la juste valeur constatée dans les états financiers.

Au 30 juin 2017, l'incidence sur l'actif net du Fonds d'une variation de 5 % des cours du marché des titres de capitaux propres, toutes les autres variables étant égales par ailleurs, est de 1 566 262 \$ (1 542 469 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions du Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Segment du marché	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables			
	Au 30 juin 2017		Au 31 décembre 2016	
	Positions acheteur %	Positions vendeur %	Positions acheteur %	Positions vendeur %
Biens de consommation discrétionnaire	10,6	(0,6)	9,3	(0,4)
Bien de consommation de base	5,4	-	5,6	-
Obligations de sociétés	-	-	0,2	-
Énergie	8,1	(0,1)	10,9	-
Finance	8,9	(0,0)	5,9	-
Fonds	4,7	(0,0)	8,9	-
Santé	2,0	-	2,6	-
Industrie	12,5	-	10,6	(0,3)
Technologies de l'information	7,2	-	6,7	-
Matières de base	10,8	-	11,6	(0,2)
Immobilier	4,0	-	2,2	-
Services de télécommunications	0,9	-	0,4	-
Services publics	4,0	(0,0)	3,2	-
Total	79,1	(0,7)	78,1	(0,9)

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Une analyse générale de l'évaluation de la juste valeur des Fonds Exemplar est présentée à la note 6 : INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR.

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Au 30 juin 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	29 751 879	-	-	29 751 879
Fonds	1 873 414	-	-	1 873 414
Total	31 625 293	-	-	31 625 293
Passifs financiers				
Actions vendues à découvert	(295 570)	-	-	(295 570)
Fonds	(4 486)	-	-	(4 486)
Total	(300 056)	-	-	(300 056)

Au 31 décembre 2016	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	27 623 590	-	-	27 623 590
Titres à revenu fixe	-	61 920	-	61 920
Fonds	3 569 282	-	-	3 569 282
Total	31 192 872	61 920	-	31 254 792
Passifs financiers				
Actions vendues à découvert	(343 502)	-	-	(343 502)
Total	(343 502)	-	-	(343 502)

Les évaluations de la juste valeur présentées ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de tous les instruments financiers du Fonds qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié sur un marché actif, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2, sauf si l'évaluation de sa juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3.

Le gestionnaire est responsable d'évaluer les instruments présentés aux états financiers du Fonds à leur juste valeur, y compris les évaluations du niveau 3, le cas échéant. Il obtient les prix d'un fournisseur indépendant de cours, lesquels font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien de sa part. De plus, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3 à chaque date de clôture, le cas échéant.

a) Actions et fonds

Les participations en actions et les placements dans des fonds (positions acheteur et vendeur) du Fonds sont classés dans le niveau 1, puisque ces titres sont négociés activement sur une bourse reconnue et qu'un prix coté est disponible.

b) Obligations

Les participations en obligations du Fonds sont des obligations de sociétés canadiennes. Le Fonds obtient aussi le prix des obligations à l'aide des cours acheteur et vendeur fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours des titres ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les prix peuvent également provenir de modèles qui tiennent compte de données comme l'évolution de la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les obligations du Fonds sont classées dans le niveau 2.

FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Pour la période close le 30 juin 2017 (non audité)

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2016.

Instruments financiers classés par catégorie

Le tableau qui suit présente le gain net (la perte) sur les instruments financiers à la JVRN, par catégorie, pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017								
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	267 739	1 641 573	-	-	323 972	-	16 078	2 249 362
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	(47 217)	56 600	-	-	-	(2 599)	-	6 784
Total	220 522	1 698 173	-	-	323 972	(2 599)	16 078	2 256 146

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2016								
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	(185 483)	490 384	-	-	152 678	-	-	457 579
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	38 999	(154 282)	-	-	-	(9 668)	-	(124 951)
Total	(146 484)	336 102	-	-	152 678	(9 668)	-	332 628

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États de la situation financière (non audité)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
ACTIF		
Actifs courants		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	43 396 284 \$	33 803 306 \$
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		
Options à la juste valeur – position acheteur	3 372	56 526
Gain latent sur les contrats à terme normalisés – position acheteur	184 165	-
Gain latent sur les contrats à terme normalisés – position vendeur	167 796	-
Gain latent sur les contrats de change à terme	-	777
Bons de souscription à la juste valeur	-	148
Trésorerie	1 348 306	2 231 446
Dépôts de marge	1 357 464	981 823
Intérêts à recevoir	288 783	260 384
Dividendes à recevoir	5 299	13 353
Montant à recevoir à la vente de titres	1 411 009	155 562
Montant à recevoir à l'émission de parts rachetables	294 985	266 723
	48 457 463	37 770 047
PASSIF		
Passifs courants		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Options à la juste valeur – positions vendeur	674	14 613
Perte latente sur les contrats à terme normalisés – position acheteur	-	70 065
Perte latente sur les contrats à terme normalisés – position vendeur	-	3 280
Perte latente sur les swaps	148 850	387 006
Perte latente sur les contrats de change à terme	4 078	-
Montant à payer à l'achat de titres	1 537 936	-
Garantie en trésorerie sur les swaps	263 519	91 178
Montant à payer au rachat de parts rachetables	52 200	193 539
Autres passifs (note 11)	53 640	48 854
	2 060 897	808 535
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 396 566 \$	36 961 512 \$ \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Série A	3 829 250 \$	3 827 739 \$
Série AI	1 007 449 \$	348 277 \$
Série AN	5 506 885 \$	7 471 716 \$
Série F	20 952 387 \$	15 293 620 \$
Série FI	2 166 466 \$	1 894 998 \$
Série FN	8 834 138 \$	6 147 787 \$
Série I	2 981 386 \$	950 838 \$
Série L	1 016 160 \$	947 547 \$
Série LI	5 172 \$	5 051 \$
Série U	76 272 \$	59 006 \$
Série G	19 609 \$	13 528 \$
Série M	1 392 \$	1 405 \$

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États de la situation financière (suite)

	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
<i>Suite de la page précédente</i>		
Nombre de parts rachetables en circulation (note 8)		
Série A	417 633	417 810
Série AI	115 450	39 528
Série AN	545 195	758 683
Série F	2 233 118	1 638 737
Série FI	242 295	210 892
Série FN	866 316	620 805
Série I	292 150	96 477
Série L	109 974	102 475
Série LI	566	546
Série U	5 915	4 437
Série G	1 489	1 000
Série M	106	104
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Série A	9,17 \$	9,16 \$
Série AI	8,73 \$	8,81 \$
Série AN	10,10 \$	9,85 \$
Série F	9,38 \$	9,33 \$
Série FI	8,94 \$	8,99 \$
Série FN	10,20 \$	9,90 \$
Série I	10,20 \$	9,86 \$
Série L	9,24 \$	9,25 \$
Série LI	9,14 \$	9,25 \$
Série U USD	9,94 \$	9,91 \$
Série G USD	10,16 \$	10,08 \$
Série M USD	10,12 \$	10,06 \$
Taux de change \$ US/\$ CA	0,7711	0,7448

Approuvé au nom du conseil d'administration d'Arrow Capital Management Inc., gestionnaire du Fonds :

« James L. McGovern »

James L. McGovern, administrateur

« Robert W. Maxwell »

Robert W. Maxwell, administrateur

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États du résultat global (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
REVENUS		
Gain net (perte) sur les placements et les dérivés		
Intérêts à des fins de distribution	645 319	869 061
Revenus de dividendes	76 070	42 759
Revenus tirés de prêts de titres (montant net) (note 10)	7	-
Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés	663 841	304 743
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	156 853	39 013
Gain net (perte) sur les placements et les dérivés	1 542 090	1 255 576
Autres revenus :		
Intérêts sur les soldes de trésorerie	905	1 793
Gain (perte) de change	(39 783)	9 300
Variation nette du gain (perte) de change latent	(41 447)	37 064
Total des revenus (montant net)	1 461 765	1 303 733
CHARGES		
Frais associés à la communication de l'information aux porteurs de titres	92 347	88 698
Frais de gestion (note 11)	239 267	234 908
Charges d'intérêts	1 159	3 007
Honoraires de l'auditeur	10 063	10 781
Frais juridiques	893	4 703
Frais du comité d'examen indépendant	2 715	2 300
Droits de garde	8 429	6 793
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (note 11)	8 297	2 629
Commissions sur les contrats à terme normalisés (note 11)	5 007	5 745
Taxe de vente harmonisée	23 252	24 687
Total des charges avant charges prises en charge par le gestionnaire	391 429	384 251
Moins : charges prises en charge par le gestionnaire (note 11)	(72 397)	(76 658)
Total des charges après charges prises en charge par le gestionnaire	319 032	307 593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 142 733	996 140
Série A	98 606	107 349
Série AI	9 068	6 185
Série AN	157 291	231 798
Série F	500 311	413 141
Série FI	59 497	35 150
Série FN	224 082	144 154
Série I	70 548	47 850
Série L	22 830	12 679
Série LI	121	218
Série U	578	(1 676)
Série G	(186)	-
Série M	(13)	(708)

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États du résultat global (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
<i>Suite de la page précédente</i>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 13)		
Série A	0,23	0,23
Série AI	0,17	0,21
Série AN	0,27	0,24
Série F	0,26	0,28
Série FI	0,26	0,26
Série FN	0,28	0,25
Série I	0,25	0,40
Série L	0,22	0,14
Série LI	0,22	0,21
Série U	0,09	(0,57)
Série G	(0,14)	-
Série M	(0,12)	(0,57)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017	2016
		\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	Série A	3 827 739	4 369 884
	Série AI	348 277	257 213
	Série AN	7 471 716	10 313 894
	Série F	15 293 620	11 641 816
	Série FI	1 894 998	1 112 189
	Série FN	6 147 787	6 653 587
	Série I	950 838	1 131 199
	Série L	947 547	939 352
	Série LI	5 051	9 658
	Série U	59 006	40 013
	Série G	13 528	-
	Série M	1 405	16 904
		36 961 512	36 485 709
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Série A	98 606	107 349
	Série AI	9 068	6 185
	Série AN	157 291	231 798
	Série F	500 311	413 141
	Série FI	59 497	35 150
	Série FN	224 082	144 154
	Série I	70 548	47 850
	Série L	22 830	12 679
	Série LI	121	218
	Série U	578	(1 676)
	Série G	(186)	-
	Série M	(13)	(708)
		1 142 733	996 140
Distributions aux porteurs de parts rachetables			
Remboursement de capital	Série A	-	-
	Série AI	-	-
	Série AN	-	-
	Série F	-	-
	Série FI	-	-
	Série FN	-	-
	Série I	-	-
	Série L	-	-
	Série LI	-	-
	Série U	-	-
	Série G	-	-
	Série M	-	-
Gain net réalisé sur les placements et les dérivés	Série A	-	-
	Série AI	-	-
	Série AN	-	-
	Série F	-	-
	Série FI	-	-
	Série FN	-	-
	Série I	-	-
	Série L	-	-
	Série LI	-	-
	Série U	-	-
	Série G	-	-
	Série M	-	-

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

		2017 \$	2016 \$
<i>Suite de la page précédente</i>			
Revenu net de placement	Série A	(96 241)	(107 988)
	Série AI	(15 652)	(9 198)
	Série AN	-	-
	Série F	(440 827)	(329 252)
	Série FI	(70 312)	(41 903)
	Série FN	-	-
	Série I	-	-
	Série L	(23 561)	(20 084)
	Série LI	(183)	(345)
	Série U	(2 034)	(967)
	Série G	(437)	-
	Série M	(34)	(411)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables		(649 281)	(510 148)
Transactions sur parts rachetables			
Produit de l'émission de parts rachetables	Série A	369 615	444 367
	Série AI	821 431	83 349
	Série AN	371 093	168 820
	Série F	6 615 321	4 504 460
	Série FI	525 690	532 362
	Série FN	3 161 865	1 213 965
	Série I	3 100 000	855 000
	Série L	50 000	28 450
	Série LI	-	-
	Série U	38 830	-
	Série G	6 954	-
	Série M	-	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables	Série A	38 022	47 520
	Série AI	3 881	8 716
	Série AN	-	-
	Série F	156 157	113 435
	Série FI	36 711	39 486
	Série FN	-	-
	Série I	-	-
	Série L	19 344	15 866
	Série LI	183	345
	Série U	-	-
	Série G	-	-
	Série M	34	-

Suite à la page suivante

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$
<i>Suite de la page précédente</i>		
Rachat de parts rachetables		
Série A	(408 491)	(618 509)
Série AI	(159 556)	(43 215)
Série AN	(2 493 215)	(1 200 433)
Série F	(1 172 445)	(1 508 418)
Série FI	(280 118)	(128 770)
Série FN	(699 596)	(2 749 571)
Série I	(1 140 000)	(1 465 000)
Série L	-	(172 449)
Série LI	-	(5 000)
Série U	(20 108)	-
Série G	-	-
Série M	-	-
Augmentation (diminution) nette provenant des transactions sur parts rachetables	8 941 602	164 776
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 435 054	650 768
Série A	3 829 250	4 242 623
Série AI	1 007 449	303 050
Série AN	5 506 885	9 514 079
Série F	20 952 387	14 835 182
Série FI	2 166 466	1 548 514
Série FN	8 834 138	5 262 135
Série I	2 981 386	569 049
Série L	1 016 160	803 814
Série LI	5 172	4 876
Série U	76 272	37 370
Série G	19 609	-
Série M	1 392	15 785
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	46 396 566	37 136 477

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

Tableaux des flux de trésorerie
Périodes closes les 30 juin

	2017 \$	2016 \$ (note 3)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 142 733	996 140
Ajustement au titre des éléments suivants :		
Variation nette (du gain) de la perte de change latente sur la trésorerie	(46 812)	(53 987)
(Gain) perte nette réalisée sur les placements et les dérivés	(663 841)	(304 743)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	(156 853)	(39 013)
Achats de placements	(82 064 910)	(39 359 473)
Produit de la vente de placements et de dérivés	72 955 870	35 581 288
Diminution (augmentation) des intérêts à recevoir	(28 400)	99 983
Diminution (augmentation) des dividendes à recevoir	8 054	-
Augmentation (diminution) des autres passifs	4 786	(2 596)
Augmentation (diminution) des garanties en trésorerie sur les swaps	172 341	-
Diminution (augmentation) des dépôts de marge	(375 641)	135 879
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	(9 052 672)	(2 946 524)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 537 752	7 272 854
Rachat de parts rachetables	(4 020 083)	(6 988 473)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(394 949)	(284 780)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	8 122 720	(399)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(929 952)	(2 946 923)
Trésorerie à l'ouverture de la période	2 231 446	6 530 132
Variation nette du gain (perte) de change latent sur la trésorerie	46 812	53 987
Trésorerie à la clôture de la période	1 348 306	3 637 197
Information complémentaire		
Intérêts reçus*	617 825	970 837
Intérêts versés*	(1 159)	(3 007)
Dividendes reçus, déduction faite des retenues à la source*	84 124	-

* Font partie des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Actions - Positions acheteur		8,0 %			
Nom du titre	Monnaie		Nombre	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Énergie		2,4 %			
Enbridge Inc. priv., série L	USD		36 340	904 774	1 112 638
Finance		5,6 %			
Banque de Montréal priv., série 42	CAD		43 000	1 074 218	1 074 140
Banque de Montréal, priv., série 40	CAD		7 000	179 515	180 250
La Banque de Nouvelle-Écosse priv., série 32	CAD		41 100	860 405	916 530
Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD		18 000	450 000	450 900
				<u>2 564 138</u>	<u>2 621 820</u>
				<u>3 468 912</u>	<u>3 734 458</u>

Titres à revenu fixe – Positions acheteur		85,5 %				
Nom du titre	Monnaie	Taux d'intérêt nominal %	Date d'échéance	Valeur nominale	Coût moyen \$	Juste valeur \$
Ag Growth International Inc.	CAD	5,25	31 déc. 2019	710 000	745 189	741 950
Anheuser-Busch Inbev Finance Inc.	CAD	3,38	25 janv. 2023	2 133 000	2 260 102	2 225 508
Aon Finance N.S. 1, ULC	CAD	4,76	8 mars 2018	500 000	537 008	510 520
Bank of America Corporation	CAD	2,60	15 mars 2023	2 068 000	2 073 050	2 068 455
Bank of America Corporation	CAD	3,23	22 juin 2022	443 000	458 509	456 861
Banque de Montréal	CAD	3,12	19 sept. 2024	1 500 000	1 521 585	1 530 015
Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	3,00	28 oct. 2024	1 234 000	1 264 381	1 256 558
Citigroup Inc.	CAD	4,65	11 oct. 2022	989 000	1 001 363	998 959
Fonds de placement immobilier Cominar	CAD	3,62	21 juin 2019	1 000 000	1 023 740	998 530
Enbridge Inc.	CAD	1,48	24 mai 2019	200 000	200 000	200 356
Fairfax Financial Holdings Limited	CAD	7,25	22 juin 2020	1 400 000	1 581 538	1 569 092
Compagnie Crédit Ford du Canada	CAD	2,77	22 juin 2022	551 000	551 000	548 554
Compagnie Crédit Ford du Canada	CAD	2,45	7 mai 2020	929 000	932 556	932 029
Compagnie Crédit Ford du Canada	CAD	2,92	16 sept. 2020	1 088 000	1 118 290	1 105 887
The Goldman Sachs Group, Inc.	CAD	2,43	26 avr. 2023	2 057 000	2 059 320	2 034 784
Gouvernement du Canada	CAD	2,75	1 ^{er} juin 2022	592 000	636 859	629 681
Gouvernement du Canada	CAD	0,50	1 ^{er} mars 2022	449 000	433 644	431 265
JPMorgan Chase & Co.	CAD	1,98	22 févr. 2021	1 059 000	1 059 067	1 062 177
Kraft Canada Inc.*	CAD	2,70	6 juil. 2020	958 000	972 456	972 993
Medavie Inc.	CAD	6,00	21 mai 2024	220 000	221 122	220 319
Morgan Stanley	USD	2,37	20 janv. 2022	1 880 000	2 454 810	2 463 629
Morgan Stanley	CAD	3,00	7 févr. 2024	1 500 000	1 516 545	1 509 495
Navient Corporation	USD	7,25	25 sept. 2023	1 000 000	1 316 661	1 403 786
Northgroup Preferred Capital Corporation	USD	6,38	29 janv. 2049	2 119 000	2 780 858	2 727 310
Postmedia Network Inc.	CAD	8,25	15 juil. 2021	195 090	201 430	167 777
The Royal Bank Of Scotland Group Public Ltd. Co.	CAD	6,67	31 déc. 2049	1 640 000	1 797 189	1 841 638
Shaw Communications Inc.	CAD	5,50	7 déc. 2020	1 758 000	1 961 058	1 947 829
Shaw Communications Inc.	CAD	5,65	1 ^{er} oct. 2019	918 000	1 016 226	991 798
TransCanada Trust	CAD	4,65	18 mai 2077	1 641 000	1 645 324	1 649 468
Vidéotron Ltée	CAD	5,63	15 juin 2025	1 000 000	1 066 250	1 085 000
Wells Fargo & Company	USD	2,14	11 févr. 2022	1 000 000	1 342 760	1 308 448
WTH Car Rental, ULC	CAD	1,91	20 juil. 2020	1 000 000	1 000 000	989 340
Yellow Pages Digital & Media Solutions Limited	CAD	9,25	30 nov. 2018	1 076 433	1 136 050	1 081 815
					<u>39 885 940</u>	<u>39 661 826</u>

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

Inventaire du portefeuille – Au 30 juin 2017 (non audité)

Sommaire du portefeuille	%	Coût moyen /	Juste valeur
		(produit)	
		\$	\$
Actions - positions acheteur	8,0	3 468 912	3 734 458
Titres à revenu fixe – positions acheteur	85,5	39 885 940	39 661 826
Contrats à terme - positions acheteur	0,4	-	184 165
Contrats à terme – positions vendeur	0,4	-	167 796
Options - positions acheteur	0,0	33 506	3 372
Options - positions vendeur	(0,0)	(7 048)	(674)
Positions de swaps	(0,3)	(95 829)	(148 850)
Contrats de change à terme	(0,0)	-	(4 078)
Total des placements	94,0	43 285 481	43 598 015
Total des autres actifs nets	6,0	-	2 798 551
Total de l'actif net	100,0	43 285 481	46 396 566

* La totalité ou une partie des titres prêtés.

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

L'objectif de placement du Fonds Exemplar d'obligations tactique consiste à générer un revenu et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés.

GESTION DU RISQUE

Le programme de gestion du risque global du Fonds vise à maximiser les rendements dégagés pour le niveau de risque auquel celui-ci est assujéti et tente de réduire l'incidence négative potentielle du risque sur la performance financière du Fonds. Tous les placements sont assujéti au risque de perte de capital. La perte de capital maximale sur les positions acheteur dans les actions, les options, les swaps de taux d'intérêt, les swaps sur défaillance et les titres d'emprunt est limitée à la juste valeur de ces positions. La perte maximale sur les positions vendeur dans les actions, les options et les titres d'emprunt peut être illimitée alors que celle sur les contrats à terme normalisés se limite à la valeur théorique du contrat afférent à ces positions.

La gestion de ces risques est effectuée par le gestionnaire et le sous-conseiller en valeurs conformément à la déclaration de fiducie du Fonds.

Bien que le recours du Fonds au levier financier et à l'endettement puisse accroître son exposition à ces risques, il peut aussi rehausser son rendement potentiel. Le sous-conseiller en valeurs a recours au levier financier à l'égard d'actifs dotés de caractéristiques satisfaisantes en matière de liquidité pour lui permettre de rehausser le rendement du capital investi selon la conjoncture boursière.

Une analyse générale de la gestion des risques financiers des Fonds Exemplar est présentée à la note 5 : INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE.

Risque de crédit

Le tableau ci-dessus présente le sommaire de la qualité du crédit du portefeuille de titres d'emprunt du Fonds au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

Notation*	Pourcentage du total des titres d'emprunt	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	%	%
AAA	2,7	-
AA	3,4	4,5
A	-	19,9
BBB	75,2	30,2
Moins de BBB	11,2	38,2
Sans notation	7,5	7,2
Total	100,0	100,0

* Les notations sont fournies par Standard & Poor's, Moody's ou Dominion Bond Rating Service.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard des swaps et des contrats à terme normalisés. Bank of America et JP Morgan Chase & Co., contreparties aux ententes de swaps, ont une notation respective de Baa1 et de A3 (Baa1 et A3, respectivement, en 2016) selon l'agence de notation Moody's. Les contrats à terme normalisés sont négociés en bourse. Conformément aux ententes relatives aux transactions sur les instruments dérivés, des garanties en trésorerie ont été déposées auprès de Bank of America; ces garanties sont présentées dans les « Dépôts de marge », dans l'état de la situation financière.

Le Fonds est exposé au risque de crédit de la contrepartie à l'égard de la trésorerie et des autres montants à recevoir. Les services de courtage et de garde du Fonds sont fournis par la Compagnie Trust CIBC Mellon, notée A1 (A1 en 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Le Fonds est également exposé au risque de crédit sur ses dépôts en trésorerie auprès de TD Canada Trust, notée Aa2 (Aa1 en 2016) selon l'agence de notation Moody's.

Le Fonds peut prendre part à des opérations de prêts de titres jusqu'à concurrence de 50 % de sa valeur liquidative totale, exclusion faite de la garantie détenue à l'égard de ces prêts, et s'expose au risque de contrepartie de ces prêts. Le risque de crédit lié au programme de prêts de titres est limité étant donné que le Fonds détient une garantie minimale correspondant à 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché à chaque date d'évaluation.

Le recours à des dépositaires ou à des courtiers qui procèdent au règlement des transactions comporte des risques liés à la séparation des actifs. On s'attend à ce que tous les titres et les autres actifs déposés auprès des dépositaires ou des courtiers soient clairement identifiés à titre d'actifs du Fonds. Par conséquent, le Fonds ne devrait pas être exposé au risque de crédit lié à ces parties.

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Cependant, comme il pourrait ne pas toujours être possible d'assurer cette séparation des actifs, le portefeuille du Fonds peut être exposé à des risques de crédit accrus liés aux dépositaires ou aux courtiers en question.

Risque de liquidité

Tous les passifs du Fonds sont habituellement exigibles dans moins de trois mois. Les parts rachetables le sont au gré du porteur. Cela dit, les détenteurs de ces instruments les détiennent habituellement pendant une période plus longue.

À l'occasion, le Fonds peut utiliser des prêts sur marge dans un ou plusieurs de ses comptes de courtage. Pour la période close le 30 juin 2017, le Fonds a fait appel à des prêts sur marge pour une somme minimale de 627 799 \$ et une somme maximale de 1 093 704 \$ (somme minimale de 59 397 \$ et somme maximale de 1 348 590 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de marché

Les paragraphes qui suivent présentent une analyse de sensibilité qui illustre l'incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'un changement raisonnablement possible dans la variable de risque pertinente à chaque date de clôture. En pratique, les résultats réels pourraient être différents, et cette différence est susceptible d'être importante.

a) Risque de change

Le tableau ci-dessous fait état, en dollars canadiens, de l'exposition du Fonds au dollar américain au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il présente également l'incidence potentielle, sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, d'une appréciation ou d'une dépréciation de 10 % du dollar canadien par rapport au dollar américain, toutes les autres variables étant égales par ailleurs. Les éléments monétaires comprennent les obligations, les contrats à terme normalisés, les swaps, la trésorerie et les autres montants courants à recevoir ou à payer. Les éléments monétaires comprennent les actions, les fonds, les bons de souscription et les options.

Au 30 juin 2017	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Monnaie	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	10 022 377	1 116 010	11 138 387	1 002 238	111 601	1 113 839
Dollar américain – position vendeur	(261 950)	(674)	(262 624)	(26 195)	(67)	(26 262)
Total	9 760 427	1 115 336	10 875 763	976 043	111 534	1 087 577
Émission de parts rachetables en \$ US			(97 273)			(9 727)
Exposition nette aux monnaies étrangères			10 778 490			1 077 850
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21,0 %	2,4 %	23,4 %	2,1 %	0,2 %	2,3 %
En % de l'actif net attribuable aux parts émises en \$ US			(0,2) %			(0,0) %
En % de l'actif net exposé aux monnaies étrangères			23,2 %			2,3 %

Au 31 décembre 2016	Exposition			Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
	Monétaire	Non monétaire	Total	Monétaire	Non monétaire	Total
Monnaie	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Dollar américain – position acheteur	9 211 532	1 141 832	10 353 364	921 153	114 183	1 035 336
Dollar américain – position vendeur	(98 967)	(13 695)	(112 662)	(9 897)	(1 370)	(11 267)
Total	9 112 565	1 128 137	10 240 702	911 256	112 813	1 024 069
Parts rachetables émises en \$ US			(73 939)			(7 394)
Exposition nette aux monnaies étrangères			10 166 763			1 016 675
En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24,7 %	3,1 %	27,7 %	2,5 %	0,3 %	2,8 %
En % de l'actif net attribuable aux parts émises en \$ US			(0,2) %			(0,0) %
En % de l'actif net exposé aux monnaies étrangères			27,5 %			2,8 %

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

b) Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. Il illustre également l'incidence potentielle d'une variation de 1 % du taux d'intérêt en vigueur sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, ou la sensibilité à une telle variation, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement, toutes les autres variables étant égales par ailleurs.

Terme à courir	Exposition totale	
	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
Moins de 1 an	- \$	1 526 325 \$
De 1 an à 3 ans	7 067 054	10 195 482
De 3 à 5 ans	10 735 029	5 757 926
Plus de 5 ans	21 859 743	9 139 073
Total	39 661 826 \$	26 618 806 \$
Sensibilité :		
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en \$)	2 343 059 +/- \$	1 391 403 +/- \$
Sensibilité totale de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en %)	5,1 %	3,8 %

c) Risque de prix

Conformément à sa politique, le Fonds gère le risque de prix au moyen d'un programme de placement diversifié qui favorise les titres à revenu fixe tout en ayant recours à d'autres actifs, comme les options et les swaps sur défaillance, pour tirer parti de la valeur relative de ces titres et gérer son exposition au risque de crédit.

Le Fonds effectue des ventes à découvert dans le cadre desquelles il emprunte des titres et les vend à des tierces parties. Tant que le Fonds ne couvre pas ses ventes à découvert, il est exposé au risque de marché dans la mesure où les fluctuations subséquentes du marché pourraient le contraindre à acheter des titres ayant été vendus à découvert à un prix qui est susceptible d'être nettement supérieur à la juste valeur constatée dans les états financiers.

Au 30 juin 2017, si l'indice obligataire FTSE TMX Canada, indice de référence pertinent du Fonds, avait augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait augmenté ou diminué de 556 759 \$ (425 057 \$ au 31 décembre 2016).

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions du Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds aux 30 juin 2017 et 2016 :

Segment du marché	Au 30 juin 2017	Au 31 décembre 2016
	\$	\$
Obligations de sociétés	83,2	72,0
Énergie	2,4	6,6
Finance	5,6	7,2
Obligations du gouvernement fédéral	2,3	-
Fonds	-	5,5
Instruments dérivés	0,5	(1,0)
Total	94,0	90,3

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR

Une analyse générale de l'évaluation de la juste valeur des Fonds Exemplar est présentée à la note 6 : INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR.

Le tableau qui suit présente le classement des actifs et des passifs du Fonds à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 :

Au 30 juin 2017	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	3 734 458	-	-	3 734 458
Titres à revenu fixe	-	39 661 826	-	39 661 826
Instruments dérivés	373 036	134 819	-	507 855
Total	4 107 494	39 796 645	-	43 904 139
Passifs financiers				
Instruments dérivés	(18 377)	(287 747)	-	(306 124)
Total	(18 377)	(287 747)	-	(306 124)

Au 31 décembre 2016	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	Total \$
Actifs financiers				
Actions	5 151 500	-	-	5 151 500
Titres à revenu fixe	-	26 618 806	-	26 618 806
Instruments dérivés	56 526	925	-	57 451
Total	7 241 026	26 619 731	-	33 860 757
Passifs financiers				
Instruments dérivés	(87 958)	(387 006)	-	(474 964)
Total	(87 958)	(387 006)	-	(474 964)

Les évaluations de la juste valeur présentées ci-dessus sont toutes récurrentes. La valeur comptable de tous les instruments financiers du Fonds qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Les justes valeurs sont classées dans le niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument classé dans le niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié sur un marché actif, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, l'instrument est reclassé au niveau 2 sauf si l'évaluation de sa juste valeur fait intervenir des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classé dans le niveau 3.

Le gestionnaire est responsable d'évaluer les instruments présentés aux états financiers du Fonds à leur juste valeur, y compris les évaluations du niveau 3, le cas échéant. Il obtient les prix d'un fournisseur indépendant de cours, lesquels font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien de sa part. De plus, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3 à chaque date de clôture, le cas échéant.

a) Actions

Les participations en actions du Fonds sont toutes classées dans le niveau 1 puisque chacun des titres est négocié sur une bourse des valeurs reconnue et qu'un prix coté est disponible.

b) Obligations

Les participations en obligations du Fonds regroupent des obligations de sociétés canadiennes et américaines et des obligations du gouvernement fédéral. Le Fonds obtient le prix des obligations à l'aide des cours acheteur et vendeur fournis par des entreprises indépendantes des cours des titres ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les prix peuvent également provenir de modèles qui tiennent compte de données comme l'évolution de la courbe des taux d'intérêt, les écarts de crédit et la volatilité. Comme les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les obligations du Fonds sont classées dans le niveau 2.

FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE

NOTES ANNEXES : INFORMATION PROPRE AU FONDS

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

c) Instruments dérivés

Les actifs et les passifs liés aux instruments dérivés regroupent des bons de souscription, des options, des contrats à terme normalisés, des swaps sur défaillance et des contrats de change à terme. Les bons de souscription sont évalués à l'aide de modèles et de techniques d'évaluation souvent utilisés dans l'industrie, y compris des données comme le prix de l'action sous-jacente, les restrictions sur les droits d'exercice et le nombre de jours avant la date d'expiration. Lorsque les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, les bons de souscription sont classés dans le niveau 2. Les bons de souscription dont l'évaluation repose sur des données non observables importantes sont classés dans le niveau 3. Les contrats à terme normalisés et les options sont négociés sur un marché et classés dans le niveau 1, puisque ces titres sont négociés activement sur une bourse des valeurs reconnue et qu'un prix coté est disponible. Les swaps sur défaillance sont évalués à l'aide des cours fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours de titres. Comme les données qui sont importantes à l'évaluation sont généralement observables, les swaps sur défaillance ont été classés dans le niveau 2. Les contrats de change à terme sont évalués principalement en fonction de la valeur théorique des contrats et de l'écart entre le taux prévu au contrat et le taux du marché à terme pour la même monnaie, après ajustement pour tenir compte du risque lié à la contrepartie. Les contrats de change à terme sont classés dans le niveau 2.

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun instrument financier du niveau 3. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours des périodes closes le 30 juin 2017 et le 31 décembre 2016.

Instruments financiers classés par catégorie

Le tableau qui suit présente le gain net (la perte) sur les instruments financiers à la JVRN par catégorie pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Revenus tirés du prêt de titres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017								
Actifs financiers à la JVRN :								
Désignés comme étant à la JVRN	868 086	(378 982)	744 061	-	76 070	-	7	1 309 242
Détenus à des fins de transaction	16 843	(34 213)	(98 742)	-	-	-	-	(116 112)
	884 929	(413 195)	645 319	-	76 070	-	7	1 193 130
Passifs financiers à la JVRN :								
Détenus à des fins de transaction	(221 088)	570 048	-	-	-	-	-	348 960
Total	663 841	156 853	645 319	-	76 070	-	7	1 542 090

	Gain net réalisé (perte)	Variation nette du gain latent (perte)	Revenus d'intérêts	Charges d'intérêts	Revenus de dividendes	Charges liées aux dividendes	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2016							
Actifs financiers à la JVRN :							
Désignés comme étant à la JVRN	(232 622)	188 413	869 061	-	42 759	-	867 611
Passifs financiers à la JVRN :							
Détenus à des fins de transaction	537 365	(149 400)	-	-	-	-	387 965
Total	304 743	39 013	869 061	-	42 759	-	1 255 576

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

1. LES FONDS

Le Fonds Exemplar croissance et revenu, le Fonds Exemplar d'investissement grade, le Fonds Exemplar Leaders, le Fonds Exemplar de performance et le Fonds Exemplar d'obligations tactique (collectivement les « Fonds » et individuellement un « Fonds ») sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable qui ont été créées en vertu des lois de la province d'Ontario et d'une déclaration de fiducie datée du 27 août 2007, laquelle a été modifiée et mise à jour le 16 mars 2016 (la « déclaration de fiducie »).

Arrow Capital Management Inc. (« Arrow ») est le gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds. L'adresse du siège social des Fonds est le 36, Toronto Street, bureau 750, Toronto (Ontario) M5C 2C5.

East Coast Fund Management Inc. est le sous-conseiller en valeurs (le « sous-conseiller en valeurs ») du Fonds Exemplar d'investissement grade et du Fonds Exemplar d'obligations tactique.

Les états financiers du Fonds Exemplar d'investissement grade, du Fonds Exemplar Leaders, du Fonds Exemplar de performance et du Fonds Exemplar d'obligations tactique sont arrêtés au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 et portent sur les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

Les états financiers du Fonds Exemplar croissance et revenu sont arrêtés au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016 et portent sur les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016.

Fusion de Fonds

Avec prise d'effet le 28 février 2017, après avoir reçu l'approbation des porteurs de parts et des autorités de réglementation, le Fonds Exemplar à rendement élevé US (le « Fonds en dissolution ») a fusionné avec le Fonds Exemplar croissance et revenu (le « Fonds prorogé »). Les porteurs de parts du Fonds en dissolution ont reçu des parts du Fonds prorogé en échange de leurs parts du Fonds en dissolution. Le transfert a bénéficié d'un report d'impôt.

Les détails concernant la fusion sont présentés ci-dessous :

	Actif net acquis par le Fonds prorogé	Parts émises par le Fonds prorogé	Taux de conversion (Fonds en dissolution)			
			Série A	Série F	Série FN	Série I
Série A	5 213 286	494 429	1,1111	-	-	-
Série F	1 120 283	107 457	-	0,9686	-	-
Série FN	212 116	19 777	-	-	0,9850	-
Série I	2 392 455	231 240	-	-	-	1,0288

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

a) Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ces états financiers ont été préparés selon le principe du coût historique, modifié par la réévaluation des actifs financiers et des passifs financiers (y compris les instruments financiers dérivés) à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »).

La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 29 août 2017.

b) Instruments financiers

Les Fonds constatent les instruments financiers à la juste valeur à leur comptabilisation initiale, majorée des coûts de transaction dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la JVRN. Les achats et les ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les positions acheteur en actions du Fonds sont désignées à la JVRN. Les positions vendeur, les bons de souscription, les contrats à terme normalisés, les swaps et les options, le cas échéant, sont classés à titre d'actif détenu à des fins de transaction et sont évalués à la JVRN. L'obligation des Fonds afférente à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est présentée à la valeur de rachat. Tous les autres actifs et passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les actifs et les passifs financiers reflètent le montant à recevoir ou à payer, lequel est actualisé, le cas échéant, au taux d'intérêt effectif des contrats. Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des instruments dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts. Au 30 juin 2017 ou au 31 décembre 2016, il n'y avait aucune différence entre l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux fins de l'information financière en vertu des IFRS et celle utilisée à des fins de transaction avec les porteurs de parts.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Les gains et les pertes réalisés à la vente de placements de même que la plus-value ou moins-value latente des placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen. Les gains et les pertes réalisés sur les titres vendus à découvert de même que la plus-value ou la moins-value latente des titres vendus à découvert sont calculés en fonction du produit moyen des titres correspondants. Le coût moyen ne comprend pas l'amortissement des primes ou des escomptes sur les titres à revenu fixe.

Les intérêts à des fins de distribution présentés dans l'état du résultat global représentent les intérêts sur coupon reçus par un Fonds, lesquels sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes ou les escomptes obtenus à l'achat de titres à revenu fixe.

Les revenus et les charges liés aux dividendes sont constatés à la date ex-dividende et présentés dans l'état du résultat global.

Les revenus tirés du prêt de titres sont comptabilisés selon la méthode d'engagement.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans l'état de la situation financière si l'entité détient un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des affaires, les Fonds concluent divers accords généraux de compensation ou des ententes similaires qui ne répondent pas aux critères permettant de compenser les montants présentés dans l'état de la situation financière, mais qui permettent quand même aux montants correspondants d'être compensés dans certaines circonstances, comme dans le cas d'une faillite ou de la résiliation d'ententes.

Les opérations de prêt de titres sont visées par des accords de compensation généraux et les informations à fournir sur la compensation sont présentées dans la note 10.

c) Instruments financiers – 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 dans une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés au sein de marchés actifs est fondée sur les cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours du marché pour les titres lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. 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 juste valeur des obligations est déterminée à l'aide du cours moyen découlant des cours acheteur et vendeur fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours des titres ou par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. La juste valeur des contrats à terme normalisés repose sur le prix de règlement attribué par la bourse de valeurs. Les gains et les pertes découlant de la fluctuation de la juste valeur des actifs ou des passifs financiers sont présentés à l'état du résultat global. La politique des Fonds consiste à inscrire les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à l'ouverture de chaque période.

La juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas négociés au sein de marchés actifs est déterminée à l'aide de diverses techniques d'évaluation. Les Fonds peuvent avoir recours à une gamme de méthodes et poser des hypothèses en fonction de la conjoncture boursière en vigueur à chaque date de clôture. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normales, la référence à d'autres instruments qui sont essentiellement les mêmes et d'autres méthodes communément utilisées par les intervenants du marché, qui font le plus possible appel à des données observables.

d) Perte de valeur des actifs financiers

À chaque date de clôture, chaque Fonds évalue s'il existe des preuves objectives qu'un actif financier évalué au coût amorti a perdu de la valeur. Si c'est le cas, le Fonds doit comptabiliser la perte de la valeur qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs en utilisant le taux d'intérêt effectif original de l'actif. La perte de valeur des actifs financiers évalués au coût amorti est reprise au cours des exercices subséquents si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement étant survenu après que la perte de la valeur a été comptabilisée.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

e) Conversion des monnaies

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds.

Les transactions libellées en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle des Fonds aux taux de change en vigueur aux dates respectives des opérations. Les actifs et les passifs étrangers libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle des Fonds au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Le gain ou la perte de change sur la trésorerie est présenté à titre de « Gain (perte) de change » et le gain ou la perte de change afférent aux placements et aux instruments dérivés est présenté sous les rubriques « Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés » et « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans l'état du résultat global.

f) Trésorerie

La trésorerie comprend les dépôts détenus auprès d'institutions financières.

g) Dépôts de marge

Les garanties en espèces données par chaque Fonds aux courtiers pour les titres vendus à découvert et aux contreparties pour les transactions sur dérivés sont identifiées à titre de « Dépôts de marge » dans l'état de la situation financière du Fonds en question.

h) Prêt sur marge

Le prêt sur marge représente les montants en trésorerie empruntés en vertu d'une entente de marge conclue avec un courtier du Fonds et est payable à vue (le cas échéant).

i) Contrats de change à terme

Pour minimiser leur exposition aux monnaies ou pour s'exposer à une monnaie particulière, les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme. La valeur d'un contrat de change à terme conclue par un Fonds est calculée en appliquant la différence entre le taux prévu au contrat et les contrats à terme courants à la date d'évaluation à la valeur théorique du contrat et en ajustant ce montant selon le risque de contrepartie. La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est inscrite au poste intitulé « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans l'état du résultat global. À la liquidation du contrat, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés » dans l'état du résultat global.

j) Options

Une option est une entente contractuelle en vertu de laquelle le vendeur (l'émetteur) confère à l'acquéreur (le porteur) le droit, mais non l'obligation, d'acquérir (option d'achat) ou de vendre (option de vente) un nombre précis de titres ou un instrument financier, à un prix convenu, à une date donnée ou avant celle-ci, ou pendant une période de temps donnée. Lorsqu'un Fonds achète une option, un montant équivalent à la juste valeur, lequel est basé sur la prime versée, est inscrit à titre d'actif. Lorsqu'un Fonds vend une option, un montant équivalent à la juste valeur qui est basé sur la prime reçue par le Fonds est inscrit à titre de passif. Les options détenues par un Fonds sont négociées en bourse. Après la comptabilisation initiale, la variation de la juste valeur des options, soit la différence entre la prime versée ou reçue et la juste valeur, est présentée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans l'état du résultat global. Lorsque les options sont exercées, la différence entre la prime et le montant versé ou reçu, déduction faite des commissions de courtage ou, si les options ont expiré et perdu toute valeur, la totalité du montant de la prime, est constatée à titre de gain ou de perte et présentée dans l'état du résultat global sous la rubrique « Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés ».

k) Contrats à terme normalisés

Les Fonds peuvent acheter ou vendre des contrats à terme normalisés négociés en bourse. Les contrats à terme normalisés consistent en une obligation contractuelle d'acheter ou de vendre des instruments financiers ou des marchandises à une date future et à un prix convenu qui a été déterminé dans un marché organisé. Après la comptabilisation initiale, la variation de la juste valeur est présentée à titre de « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans l'état du résultat global. À la liquidation d'un contrat à terme normalisé, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés » dans l'état du résultat global.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

l) Contrats de swaps sur défaillance

Un contrat de swap sur défaillance est une entente selon laquelle le risque de crédit est transféré d'une partie de l'entente, soit un acheteur de protection, à une autre, soit un vendeur de protection. À titre de vendeur de protection, le Fonds doit verser à l'acheteur de protection une somme équivalente à une valeur théorique ou à tout autre montant convenu dans l'éventualité où une tierce partie manquerait à ses obligations. En retour, si la tierce partie ne faisait pas défaut de paiement, le Fonds recevrait de la contrepartie une série de versements périodiques pendant la durée du contrat. Dans ce cas, le Fonds conserve tous les versements reçus et n'a aucune autre obligation de paiement envers la contrepartie.

À titre d'acheteur de protection, le Fonds recevrait d'un vendeur de protection une somme équivalente à une valeur théorique ou à tout autre montant convenu dans l'éventualité où une tierce partie manquerait à ses obligations. En retour, le Fonds serait dans l'obligation de verser à la contrepartie une série de paiements périodiques pendant la durée du contrat si la tierce partie ne faisait pas défaut de paiement.

Les primes reçues ou versées à la conclusion d'un contrat de swap sur défaillance sont inscrites à titre d'actif ou de passif dans l'état de la situation financière. La juste valeur des contrats de swaps sur défaillance est calculée chaque jour d'évaluation à l'aide des cours fournis par des entreprises indépendantes d'établissement des cours de titres. La variation de la différence entre la prime et la juste valeur des contrats de swaps sur défaillance est inscrite au poste intitulé « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans l'état du résultat global. À la levée ou à l'expiration du contrat, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés » dans l'état du résultat global.

m) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Un contrat de swap de taux d'intérêt est une entente contractuelle conclue entre le Fonds et une contrepartie selon laquelle les parties s'entendent pour échanger des paiements périodiques fixes ou variables en fonction d'un montant nominal précis pendant la durée de vie de l'entente. La différence nette entre le montant total versé ou reçu pendant la durée de l'entente est constatée à titre de gain ou de perte réalisé sur les placements. Les contrats de swaps de taux d'intérêt sont évalués à leur juste valeur chaque jour d'évaluation à l'aide de cours acheteur et vendeur indicatifs ayant été obtenus auprès de courtiers indépendants. La variation de la juste valeur de ces contrats est inscrite au poste intitulé « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » dans l'état du résultat global. À la levée ou à l'expiration du contrat, le gain ou la perte est inscrit au poste « Gain net réalisé (perte) sur les placements et les dérivés » dans l'état du résultat global.

n) Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les commissions et les autres coûts de transaction du portefeuille représentent les coûts différentiels directement liés à l'acquisition ou à la cession d'un placement, dont les frais et commissions versés aux placeurs pour compte, aux conseillers et aux courtiers. Ces coûts sont passés en charges au moment où ils sont engagés.

o) Répartition des revenus et des charges

L'actif net de chaque série de chacun des Fonds représente la valeur de la part proportionnelle de la série donnée par rapport aux actifs du Fonds, déduction faite de la part proportionnelle des passifs communs du Fonds de cette série et de tout passif attribuable à cette série seulement, le cas échéant. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres revenus, les charges et le gain ou la perte sont répartis selon une méthodologie de répartition raisonnable qui comprend une répartition basée sur les actifs des Fonds ou le nombre de porteurs de parts des Fonds ou toute autre méthodologie considérée comme étant équitable par le gestionnaire.

p) 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 par part représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable à une série donnée, divisée par le nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation de cette série pour la période. Veuillez consulter la note 13 pour obtenir des détails sur le calcul.

q) Classement des parts rachetables

Les parts rachetables des Fonds comprennent plusieurs obligations contractuelles. Ces parts sont émises en plusieurs séries assorties de caractéristiques différentes. Ainsi, les parts ne satisfont pas aux critères d'IAS 32 permettant de les classer dans les capitaux propres. Par conséquent, les obligations des Fonds afférentes à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées à la valeur de rachat de ces parts.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

r) Placements dans des entités structurées

Les Fonds peuvent investir dans des véhicules de placement sous-jacents (les « entités structurées ») qui sont gérés par leurs conseillers en valeurs respectifs et dont les objectifs de placement peuvent varier, que ce soit dégager un revenu à court terme ou à long terme ou réaliser une plus-value du capital. Les entités structurées peuvent avoir recours au levier financier d'une manière conforme à leurs objectifs de placement respectifs et dans la mesure permise par leur organisme de réglementation des valeurs mobilières respectif. Les entités structurées financent leurs activités en émettant des parts rachetables qui sont rachetables au gré des porteurs et confèrent à ces derniers une part de l'actif net de leur fonds respectif qui est proportionnelle à leur placement. Les intérêts des Fonds dans des entités structurées aux 30 juin 2017 et 2016, détenus sous forme de parts rachetables, sont constatés dans l'état de la situation financière à leur juste valeur, laquelle représente l'exposition maximale des Fonds à ces entités structurées. Se reporter à la note 7. Les Fonds ne fournissent aucun autre soutien financier important additionnel aux entités structurées et ne se sont pas engagés à le faire. La variation de la juste valeur de chaque entité structurée pour les périodes est présentée sous les rubriques « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés » et « Gain net (perte) sur les placements et les dérivés » dans l'état du résultat global.

s) Prêt de titres

Le Fonds peut conclure des conventions de prêt de titres. Ces opérations consistent en l'échange temporaire de titres contre des garanties assorties de l'engagement de fournir les mêmes titres à une date ultérieure. Les revenus générés par ces opérations consistent en des frais versés par la contrepartie et, dans certains cas, des intérêts versés sur la trésorerie ou les titres détenus comme garantie. Les revenus tirés de ces opérations sont pris en compte dans le poste « Revenus tirés du prêt de titres (montant net) » dans l'état du résultat global.

3. RÉVISION DE DONNÉES COMPARATIVES

Certaines données comparatives des tableaux des flux de trésorerie ont été reclassées ou ajustées pour rendre compte des éléments hors trésorerie suivants.

Pour la période close le 30 juin 2016, les montants se rapportant au « Produit de l'émission d'actions rachetables » et au « Rachat d'actions rachetables » ont été ajustés afin d'en exclure les souscriptions hors trésorerie et les rachats découlant de transferts entre les séries des Fonds. Cela n'a eu aucune incidence sur les flux de trésorerie liés aux activités de financement dans les Fonds.

Fonds	Révision de 2016
	Montants exclus du « Produit de l'émission de parts rachetables » et du « Rachat de parts rachetables »
Fonds Exemplar Croissance et revenu	15 230
Fonds Exemplar d'investissement grade	529 327
Fonds Exemplar d'obligations tactique	570 657
Fonds Exemplar Leaders	96 155
Fonds Exemplar de performance	347 478

4. ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes qui suivent présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par le gestionnaire aux fins de la préparation des états financiers :

Utilisation d'estimations

Évaluation de la juste valeur des instruments dérivés et des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif, notamment des instruments 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 (comme des services d'établissement des prix) ou des prix indicatifs fournis par les teneurs de marché. Les cours obtenus par l'intermédiaire de ces sources peuvent constituer des indications et ne pas être contraignants ou exécutoires. En l'absence de données de marché, un Fonds peut évaluer ses positions au moyen de ses propres modèles qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme au sein du secteur. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et examinés périodiquement par le personnel expérimenté du gestionnaire et indépendant de la partie qui les a créés.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

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 que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses concernant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées pour les instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données du marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Se reporter à la note 6 pour obtenir plus de détails sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

Au 30 juin 2017, les placements du Fonds Exemplar croissance et revenu dans des fonds sous-jacents représentaient 16,7 % (15,4 % dans les parts de série I du Fonds Exemplar d'obligations tactique et 1,3 % dans les parts de Fonds côte est de revenu Investment Grade), comparativement à 44,5 % au 31 décembre 2016 (18,9 % dans les parts de série I du Fonds Exemplar de performance, 7,3 % dans les parts de série I du Fonds Exemplar d'obligations tactique, 18,3 % dans les parts de série I du Fonds Exemplar à rendement élevé US), de son actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. La juste valeur des fonds sous-jacents est déterminée principalement selon les données disponibles concernant la valeur liquidative par part des parts des fonds sous-jacents, déterminée par les administrateurs respectifs des fonds sous-jacents. Le Fonds peut ajuster ces valeurs en fonction de facteurs comme : la liquidité des fonds sous-jacents ou de leurs placements sous-jacents, la date d'évaluation de la valeur liquidative présentée, toute restriction applicable sur les rachats et la méthode comptable. Les rachats peuvent seulement être effectués aux dates de rachat précisées et ils sont assujettis aux périodes de préavis prescrites dans les notices d'offre respectives. Par conséquent, la valeur comptable des fonds sous-jacents n'est pas indicative de la valeur qui sera éventuellement réalisée lors d'un rachat. Les porteurs de parts de série I des fonds sous-jacents ont le droit de racheter une partie ou la totalité de leurs parts de série I chaque jour ouvrable de chaque mois.

Se reporter à la note 6 pour obtenir plus de détails sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds et la note 7 pour obtenir plus de détails sur les entités structurées des Fonds.

Recours à des jugements

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 à savoir si les activités des Fonds consistent à investir sur la base du rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur des actifs financiers conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39). Le jugement le plus important réside dans la détermination que certains placements sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être utilisée pour ceux qui ne le sont pas.

Évaluation à titre d'entité d'investissement

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement en vertu d'IFRS 10 sont tenues d'évaluer leurs filiales à la juste valeur par le biais du résultat net plutôt que de consolider leurs résultats. Chaque Fonds répond à la définition d'une entité d'investissement puisqu'il obtient des capitaux d'un ou de plusieurs investisseurs dans le but de procurer à ce ou ces derniers des services professionnels de gestion des placements. Chaque Fonds promet à ses investisseurs que son objectif consiste à investir les capitaux dans le but unique de réaliser une plus-value du capital ou de dégager un revenu de placement, ou les deux. Chaque Fonds mesure et évalue le rendement de la presque totalité de ses placements sur la base de la juste valeur.

Détermination à savoir si les fonds sous-jacents répondent à la définition d'entité structurée

Les Fonds ont conclu que leurs placements dans les fonds sous-jacents sont des placements dans des entités structurées non consolidées. Il s'agit d'un jugement important pour les Fonds, lequel repose généralement sur le fait que les décisions de placement des fonds sous-jacents ne sont habituellement pas régies par les droits de vote détenus par les Fonds et les autres investisseurs.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

5. INSTRUMENTS FINANCIERS – GESTION DU RISQUE

Dans le cours normal des activités, chaque Fonds est exposé à divers risques financiers, notamment le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change). Se reporter à la rubrique « Notes annexes : Information propre au Fonds » pour obtenir des informations concernant les risques particuliers auxquels chaque Fonds est exposé.

Risque de crédit

Les Fonds peuvent être exposés au risque de crédit qui s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit auquel un Fonds est exposé découle en majeure partie de ses placements en titres d'emprunt et en instruments dérivés. Les Fonds sont également exposés au risque de crédit de la contrepartie sur la trésorerie, les dépôts de marge et les autres montants à recevoir. Les Fonds peuvent aussi se livrer à des activités de prêt de titres et être de ce fait exposés au risque de crédit lié à la contrepartie pour ces prêts.

Toutes les transactions effectuées sur les titres cotés sont réglées ou payées à leur livraison par l'entremise de courtiers autorisés. Le risque de crédit lié aux créances connexes est considéré comme limité, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. La transaction échoue si l'une ou l'autre des parties manque à son obligation. Le recours à des dépositaires ou à des courtiers primaires qui procèdent au règlement des transactions comporte toutefois des risques et, dans de rares circonstances, les titres et les autres actifs déposés auprès du dépositaire ou du courtier peuvent être exposés au risque de crédit lié à ces parties. En outre, des problèmes d'ordre pratique ou des retards peuvent survenir lorsqu'un Fonds tente de faire respecter ses droits à l'égard des actifs en cas d'insolvabilité d'une telle partie.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un Fonds éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Chaque Fonds est exposé à des rachats en trésorerie sur une base quotidienne et, par conséquent, conserve des sommes suffisantes pour financer les rachats. Chaque Fonds vise à conserver des sommes suffisantes au titre de la trésorerie pour maintenir sa liquidité, y compris pour le respect de ses engagements afférents aux ventes à découvert (le cas échéant) et à tous les passifs courants. De plus, chaque Fonds investit généralement dans des titres qui sont extrêmement liquides et qui comportent des prix de marché observables provenant de plusieurs courtiers.

Risque de marché

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché qui est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché.

a) Risque de change

Les Fonds investissent dans des instruments financiers et concluent des transactions qui sont libellées dans des monnaies autres que le dollar canadien. Par conséquent, les Fonds sont exposés au risque de change, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours du change. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme pour réduire leur exposition au risque de change.

b) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Un Fonds peut détenir des titres assortis de taux d'intérêt fixes qui l'exposent au risque de taux d'intérêt sur la juste valeur.

c) Risque de prix

Les Fonds sont exposés au risque de prix, à savoir le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent du fait des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). Les placements des Fonds sont exposés au risque de la fluctuation des prix des titres de capitaux propres, des obligations et des instruments dérivés.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions du Fonds dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produits, un secteur d'activité ou un type de contrepartie.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Gestion du risque lié aux capitaux propres

Les parts émises et en circulation sont considérées comme constituant les capitaux des Fonds. Les Fonds ne sont pas assujettis à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription. Les porteurs de parts ont le droit d'exiger le versement de la valeur liquidative par part d'un Fonds pour la totalité ou une partie des parts qu'ils détiennent, par avis écrit au gestionnaire. L'avis écrit est irrévocable et doit être reçu au plus tard à 16 h, heure de l'Est, le jour de l'évaluation où les parts doivent être rachetées (la « date du rachat »). Les porteurs de parts qui demandent le rachat recevront un paiement à l'égard des parts remises aux fins du rachat au plus tard le troisième jour ouvrable immédiatement après la date du rachat, sous réserve du droit du gestionnaire de suspendre les rachats dans certaines circonstances.

6. INSTRUMENTS FINANCIERS – ÉVALUATIONS DE LA JUSTE VALEUR

Chaque Fonds classe les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1) et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (niveau 3). Se reporter à la rubrique « Notes annexes : Information propre au Fonds » pour obtenir des informations concernant les risques particuliers auxquels chaque Fonds est exposé.

Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels un Fonds peut avoir accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif et le passif autres que les cours inclus au niveau 1 qui sont observables directement ou indirectement.

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée de niveaux différents sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, l'évaluation est classée au niveau le plus bas des données significatives pour l'évaluation de la juste valeur.

Les Fonds peuvent se livrer à des activités de prêt de titres et, par conséquent, recevoir des garanties classées dans les niveaux 1 ou 2 définis ci-dessus. Ces garanties ne sont pas considérées comme étant importantes pour le classement, selon la hiérarchie des instruments financiers, des titres détenus par les Fonds.

7. PLACEMENTS DANS DES ENTITÉS STRUCTURÉES

Les renseignements concernant les placements dans des entités structurées se résument comme suit :

Fonds Exemplar croissance et revenu – Au 30 juin 2017

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
Boyd Group Income Fund	173 070	0,9	0,0
Crius Energy Trust	237 510	1,2	0,0
East Coast Investment Grade Income Fund	252 709	1,3	0,4
Fonds Exemplar d'obligations tactique – cat. I	2 981 381	15,4	6,4
Health Care Select Sector SPDR	544 620	2,8	0,0
iShares 20+ Year treasury Bond	162 256	0,8	0,0
iShares S&P/TSX Global Gold Index ETF	243 200	1,3	0,0

Fonds Exemplar croissance et revenu – Au 31 décembre 2016

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
A&W Revenue Royalties Income Fund	37 170	0,3	0,0
Fonds Exemplar de performance – cat. I	2 458 746	18,9	6,1
Fonds Exemplar d'obligations tactique – cat. I	950 792	7,3	2,6
Fonds Exemplar à rendement élevé US – cat. I	2 382 137	18,3	21,7

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Fonds Exemplar d'investissement grade – Au 30 juin 2017

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
S.O	S.O	S.O	S.O

Fonds Exemplar d'investissement grade – Au 31 décembre 2016

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 701 300	2,7	0,1

Fonds Exemplar Leaders – Au 30 juin 2017

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
Boyd Group Income Fund	971 115	2,6	0,1
Crius Energy Trust	667 265	1,8	0,1
Fonds de revenu Noranda	70 308	0,2	0,1

Fonds Exemplar Leaders – Au 31 décembre 2016

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
Boyd Group Income Fund	881 268	2,4	0,1
Fonds de revenu Noranda	223 958	0,6	0,2

Fonds Exemplar de performance – Au 30 juin 2017

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
Boyd Group Income Fund	1 403 790	3,5	0,1
Crius Energy Trust	97 478	2,0	0,0
PureFunds ISE Cyber Security ETF	7 786	0,0	0,0
SPDR Gold Shares	122 439	0,3	0,0
Technology Select Sector SPDR	156 114	0,4	0,0
Vanguard FTSE Europe ETF	85 807	0,2	0,0

Fonds Exemplar de performance – Au 31 décembre 2016

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
A&W Revenue Royalties Income Fund	538 965	1,3	0,1
FINB BMO équilibré S&P/TSX banques	161 100	0,4	0,0
Boyd Group Income Fund	1 129 392	2,8	0,1
iShare Russell 2000 ETF	307 796	0,8	0,0
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	489 024	1,2	0,0
iShares S&P/TSX Capped Energy Index ETF	440 228	1,1	0,0
iShares S&P/TSX Capped REIT Index ETF	60 800	0,2	0,0
iShares U.S. Broker-Dealers & Securities Exchanges ETF	44 046	0,1	0,0
PowerShares DB US Dollar Index Bullish Fund	138 553	0,3	0,0
SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF	111 225	0,3	0,0
VanEck Vectors Russia ETF	148 153	0,4	0,0

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Fonds Exemplar d'obligations tactique – Au 30 juin 2017

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Fonds Exemplar d'obligations tactique – Au 31 décembre 2016

Fonds	Juste valeur des placements du Fonds dans le fonds sous-jacent \$	Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables %	Intérêt dans le fonds sous-jacent %
FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 033 000	5,5	0,1

8. PARTS RACHETABLES

Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire du nombre de parts émises, rachetées et en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

Fonds Exemplar croissance et revenu – Période close le 30 juin 2017

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émises et en circulation à la clôture de la période
Série A	369 276	558 142	14 122	(221 466)	720 074
Série AN	168 085	39 940	2 067	(76 502)	133 590
Série F	88 998	128 290	3 754	(51 337)	169 705
Série FN	489 600	202 974	9 262	(34 637)	667 199
Série I	90 330	-	3 208	(402)	93 136
Série L	26 060	9 666	512	-	36 238
Série LN	10 852	9 412	191	0	20 455

Fonds Exemplar croissance et revenu – Période close le 30 juin 2016

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émises et en circulation à la clôture de la période
Série A	380 417	14 516	4 681	(36 522)	363 092
Série AN	38 453	44 866	-	(3 843)	79 476
Série F	118 491	46 134	2 136	(21 668)	145 093
Série FN	314 537	108 866	-	(16 276)	407 127
Série I	84 458	-	1 264	(381)	85 341
Série L	8 642	14 975	168	-	23 785
Série LN	5 062	5 312	-	(1 004)	9 370

Fonds Exemplar d'investissement grade – Période close le 30 juin 2017

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émises et en circulation à la clôture de la période
Série A	1 459 186	1 283 217	22 568	(281 852)	2 483 119
Série AI	274 643	127 609	2 490	(22 791)	381 951
Série AN	314 815	200 234	-	(66 992)	448 057
Série F	3 554 196	3 965 106	31 849	(663 999)	6 887 152
Série FI	436 032	110 629	2 542	(52 313)	496 890
Série FN	311 722	538 911	-	(46 781)	803 852
Série I	506	-	-	-	506
Série G	4 176	124 541	213	-	128 930

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Fonds Exemplar d'investissement grade – Période close le 30 juin 2016

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émis lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émis et en circulation à la clôture de la période
Série A	1 526 674	205 017	14 794	(220 820)	1 525 665
Série AI	197 676	23 827	1 399	(14 387)	208 515
Série AN	205 057	92 376	-	(35 975)	261 458
Série F	3 627 975	641 300	24 094	(1 468 100)	2 825 269
Série FI	251 235	150 820	1 938	(72 081)	331 912
Série FN	147 719	57 492	-	(10 006)	195 205
Série I	-	50 491	-	(50 000)	491
Série G	4 691	-	46	-	4 737

Fonds Exemplar Leaders – Période close le 30 juin 2017

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émis lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émis et en circulation à la clôture de la période
Série A	680 983	22 458	-	(47 299)	656 142
Série F	234 046	10 028	-	(11 222)	232 852

Fonds Exemplar Leaders – Période close le 30 juin 2016

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émis lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émis et en circulation à la clôture de la période
Série A	738 188	13 157	-	(67 908)	683 437
Série F	223 338	8 207	-	(7 844)	223 701

Fonds Exemplar de performance – Période close le 30 juin 2017

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émis lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émis et en circulation à la clôture de la période
Série A	1 032 860	105 050	-	(197 319)	940 591
Série AD	25 946	2 135	226	(1 129)	27 178
Série F	1 591 950	392 707	-	(266 183)	1 718 474
Série FD	39 436	7 246	86	(1 558)	45 210
Série I	227 887	461	-	(227 887)	461
Série L	459 491	8 375	-	(15 741)	452 125
Série LD	9 179	22 869	310	-	32 358

Fonds Exemplar de performance – Période close le 30 juin 2016

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émis lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émis et en circulation à la clôture de la période
Série A	657 788	398 881	-	(63 390)	993 279
Série AD	23 041	4 913	237	(2 273)	25 918
Série F	919 575	476 832	-	(79 690)	1 316 717
Série FD	33 506	5 236	125	(3 468)	35 399
Série I	474 210	24 612	-	(277 625)	221 197
Série L	272 741	158 826	-	(14)	431 553
Série LD	10 010	-	104	(1 026)	9 088

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Fonds Exemplar d'obligations tactique – Période close le 30 juin 2017

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émises et en circulation à la clôture de la période
Série A	417 810	39 988	4 132	(44 297)	417 633
Série AI	39 528	93 612	441	(18 131)	115 450
Série AN	758 683	36 951	-	(250 439)	545 195
Série F	1 638 737	702 369	16 622	(124 637)	2 233 118
Série FI	210 892	58 342	4 083	(31 022)	242 295
Série FN	620 805	314 634	-	(69 123)	866 316
Série I	96 477	307 741	-	(112 068)	292 150
Série L	102 475	5 415	2 084	-	109 974
Série LI	546	-	20	-	566
Série U	4 437	2 975	-	(1 497)	5 915
Série G	1 000	489	-	-	1 489
Série M	104	-	2	-	106

Fonds Exemplar d'obligations tactique – Période close le 30 juin 2016

	Parts rachetables en circulation à l'ouverture de la période	Parts rachetables émises	Parts rachetables émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetables rachetées	Parts rachetables émises et en circulation à la clôture de la période
Série A	478 057	49 263	5 252	(68 252)	464 320
Série AI	28 942	9 410	997	(4 885)	34 464
Série AN	1 048 750	16 927	-	(121 738)	943 939
Série F	1 257 444	490 005	12 330	(163 724)	1 596 055
Série FI	123 815	59 547	4 457	(14 355)	173 464
Série FN	671 979	122 227	-	(277 709)	516 497
Série I	115 268	86 797	-	(146 020)	56 045
Série L	102 488	3 097	1 749	(19 472)	87 862
Série LI	1 031	-	37	(541)	527
Série U	2 940	-	-	-	2 940
Série M	1 250	-	-	-	1 250

9. COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal des affaires, les Fonds concluent divers accords généraux de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères permettant de compenser les montants à l'état de la situation financière, mais qui permettent quand même aux montants correspondants d'être compensés dans certaines circonstances, comme dans le cas d'une faillite ou de la résiliation d'ententes. Les tableaux ci-après présentent les instruments financiers qui auraient pu être admissibles à la compensation, si une telle situation était survenue, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016. La colonne intitulée « Montant net » présente les répercussions nettes sur l'état de la situation financière des Fonds si tous les montants étaient compensés.

Fonds Exemplar croissance et revenu – Au 30 juin 2017

	Montant brut \$	Instruments financiers admissibles à la compensation \$	Montant net présenté à l'état de la situation financière \$	Montants ne faisant pas l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière		
				Instruments financiers \$	Garantie \$	Montant net \$
Actifs financiers						
Contrepartie 1	137 347	-	137 347	-	-	137 347
	137 347	-	137 347	-	-	137 347
Passifs financiers						
Contrepartie 1	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Fonds Exemplar croissance et revenu – Au 31 décembre 2016

	Montant brut \$	Instruments financiers admissibles à la compensation \$	Montant net présenté à l'état de la situation financière \$	Montant ne faisant pas l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière		Montant net \$
				Instruments financiers \$	Garantie \$	
Actifs financiers						
Contrepartie 1	32 083	-	32 083	-	-	32 083
	32 083	-	32 083	-	-	32 083
Passifs financiers						
Contrepartie 1	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

Fonds Exemplar d'investissement grade – Au 30 juin 2017

	Montant brut \$	Instruments financiers admissibles à la compensation \$	Montant net présenté à l'état de la situation financière \$	Montant ne faisant pas l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière		Montant net \$
				Instruments financiers \$	Garantie \$	
Actifs financiers						
Contrepartie 1	1 644 644	-	1 644 644	(61 200)	-	1 583 444
Contrepartie 2	-	-	-	-	-	-
Contrepartie 3	-	-	-	-	-	-
	1 644 644	-	1 644 644	(61 200)	-	1 583 444
Passifs financiers						
Contrepartie 1	(61 220)	-	(61 220)	61 220	-	-
Contrepartie 2	(7 330)	-	(7 330)	-	7 330	-
Contrepartie 3	(61 779)	-	(61 779)	-	61 779	-
	(130 329)	-	(130 329)	61 220	69 109	-

Fonds Exemplar d'investissement grade – Au 31 décembre 2016

	Montant brut \$	Instruments financiers admissibles à la compensation \$	Montant net présenté à l'état de la situation financière \$	Montant ne faisant pas l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière		Montant net \$
				Instruments financiers \$	Garantie \$	
Actifs financiers						
Contrepartie 1	734 187	-	734 187	(157 749)	-	576 438
Contrepartie 2	12 133	-	12 133	(12 133)	-	-
Contrepartie 3	579	-	579	-	-	579
	746 899	-	746 899	(169 882)	-	577 017
Passifs financiers						
Contrepartie 1	(157 749)	-	(157 749)	157 749	-	-
Contrepartie 2	(106 385)	-	(106 385)	12 133	94 252	-
Contrepartie 3	-	-	-	-	-	-
	(264 134)	-	(264 134)	169 882	94 252	-

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Fonds Exemplar d'obligations tactique – Au 30 juin 2017

	Montant brut \$	Instruments financiers admissibles à la compensation \$	Montant net présenté à l'état de la situation financière \$	Montant ne faisant pas l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière		Montant net \$
				Instruments financiers \$	Garantie \$	
Actifs financiers						
Contrepartie 1	504 483	-	504 483	(299 311)	-	205 172
Contrepartie 2	-	-	-	-	-	-
Contrepartie 3	-	-	-	-	-	-
	<u>504 483</u>	<u>-</u>	<u>504 483</u>	<u>(299 311)</u>	<u>-</u>	<u>205 172</u>
Passifs financiers						
Contrepartie 1	(299 311)	-	(299 311)	(299 311)	-	-
Contrepartie 2	(2 061)	-	(2 061)	-	2 061	-
Contrepartie 3	(4 078)	-	(4 078)	-	4 078	-
	<u>(305 450)</u>	<u>-</u>	<u>(305 450)</u>	<u>(299 311)</u>	<u>6 139</u>	<u>-</u>

Fonds Exemplar d'obligations tactique – Au 31 décembre 2016

	Montant brut \$	Instruments financiers admissibles à la compensation \$	Montant net présenté à l'état de la situation financière \$	Montant ne faisant pas l'objet d'une compensation dans l'état de la situation financière		Montant net \$
				Instruments financiers \$	Garantie \$	
Actifs financiers						
Contrepartie 1	-	-	-	-	-	-
Contrepartie 2	777	-	777	-	-	777
	<u>777</u>	<u>-</u>	<u>777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>777</u>
Passifs financiers						
Contrepartie 1	(430 434)	-	(430 434)	-	430 434	-
Contrepartie 2	(29 917)	-	(29 917)	-	-	(29 917)
Contrepartie 3	(460 351)	-	(460 351)	-	430 434	(29 917)
	<u>(460 351)</u>	<u>-</u>	<u>(460 351)</u>	<u>-</u>	<u>430 434</u>	<u>(29 917)</u>

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

10. PRÊT DE TITRES

Les Fonds participent à un programme de prêt de titres qui est administré par BNY Mellon, en sa qualité d'agent prêteur. Les tableaux qui suivent présentent les titres prêtés et les garanties détenues au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que les revenus tirés du prêt de titres reçus pour les semestres clos les 30 juin 2017 et 2016.

Au 30 juin 2017

	Fonds Exemplar croissance et revenu \$	Fonds Exemplar d'investissement grade \$	Fonds Exemplar Leaders \$	Fonds Exemplar de performance \$	Fonds Exemplar d'obligations tactique \$
Garanties non monétaires					
Garanties reçues pour des titres prêtés	2 166 163	415 067	-	5 532 824	319 094
Valeur de marché des titres prêtés	(2 057 018)	(394 380)	-	(5 266 793)	(303 688)
Excédent des garanties sur les titres prêtés	109 145	20 687	-	266 031	15 406
Garanties en pourcentage des titres prêtés	105,3 %	105,2 %	-	105,1 %	105,1 %
Exposition à des garanties non monétaires					
\$ CA	1 472 668	415 067	-	4 701 382	319 094
\$ US	693 495	-	-	831 442	-
	2 166 163	415 067	-	5 532 824	319 094

Au 31 décembre 2016

	Fonds Exemplar croissance et revenu \$	Fonds Exemplar d'investissement grade \$	Fonds Exemplar Leaders \$	Fonds Exemplar de performance \$	Fonds Exemplar d'obligation s tactique
Garanties non monétaires					
Garanties reçues pour des titres prêtés	276 448	-	3 014 781	2 792 775	-
Valeur de marché des titres prêtés	(263 121)	-	(2 851 916)	(2 654 441)	-
Excédent des garanties sur les titres prêtés	13 327	-	162 865	138 334	-
Garanties en pourcentage des titres prêtés	105,1 %	-	105,7 %	105,2 %	-
Exposition à des garanties non monétaires					
\$ CA	224 776	-	1 766 869	2 640 420	-
\$ US	51 672	-	1 247 912	152 355	-
	276 448	-	3 014 781	2 792 775	-

Période close le 30 juin 2017

	Fonds Exemplar croissance et revenu \$	Fonds Exemplar d'investissement grade \$	Fonds Exemplar Leaders \$	Fonds Exemplar de performance \$	Fonds Exemplar d'obligations tactique \$
Revenus					
Revenus tirés du prêt de titres	28 841	1 140	42 926	29 604	11
Retenues d'impôts	(5 709)	-	(1 512)	(2 811)	-
Honoraires de l'agent prêteur BNY Mellon	(9 251)	(456)	(16 562)	(10 715)	(4)
Revenus tirés du prêt de titres (montant net)	13 881	684	24 852	16 078	7

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Période close le 30 juin 2016

	Fonds Exemplar croissance et revenu \$	Fonds Exemplar d'investissement grade \$	Fonds Exemplar Leaders \$	Fonds Exemplar de performance \$	Fonds Exemplar d'obligations tactique \$
Revenus					
Revenus tirés du prêt de titres	1 205	3 774	7 507	7 229	-
Retenues d'impôts	(50)	-	(59)	(55)	-
Honoraires de l'agent prêteur BNY Mellon	(462)	(1 510)	(2 979)	(2 869)	-
Revenus tirés du prêt de titres (montant net)	693	2 264	4 469	4 305	-

11. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le gestionnaire est responsable des décisions relatives à l'investissement des actifs des Fonds et fournit les principaux membres du personnel de direction.

Le Fonds Exemplar croissance et revenu investit dans des parts du Fonds Exemplar d'obligations tactique. Les tableaux ci-dessous présentent un sommaire du nombre de parts détenues par le Fonds Exemplar croissance et revenu :

	Nombre de parts	Juste valeur \$	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
30 juin 2017			
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série I	292 150	2 981 381	15,4
Fonds côte est de revenu d'investissement grade	25 449	252 709	1,3

	Nombre de parts	Juste valeur \$	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
31 décembre 2016			
Fonds Exemplar de performance – série I	227 887	2 458 746	18,9
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série I	96 477	950 792	7,3
Fonds Exemplar à rendement élevé US – série I	224 768	2 382 137	18,3

Au 30 juin 2017, le nombre de parts de chaque Fonds détenues par le gestionnaire était comme suit :

Fonds	Nombre de parts	Juste valeur \$	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds Exemplar croissance et revenu – série A	3 798	39 383	0,2
Fonds Exemplar croissance et revenu – série AN	12 410	130 929	0,7
Fonds Exemplar croissance et revenu – série FN	332 496	3 571 011	18,5
Fonds Exemplar d'investissement grade – série I	506	5 425	0,0
Fonds Exemplar Leaders – série A	1 136	47 954	0,1
Fonds Exemplar Leaders – série F	669	28 938	0,1
Fonds Exemplar de performance – série F	871	11 153	0,0
Fonds Exemplar de performance – série I	461	5 177	0,0
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série F	4 807	45 087	0,1
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série LI	566	5 174	0,0
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série M	106	1 076	0,0

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Au 31 décembre 2016, le nombre de parts de chaque Fonds détenues par le gestionnaire était comme suit :

	Nombre de parts	Montant \$	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
Fonds Exemplar croissance et revenu – série FN	246 782	2 618 357	20,1
Fonds Exemplar d'investissement grade – série I	506	5 265	0,0
Fonds Exemplar Leaders – série A	1 037	41 988	0,1
Fonds Exemplar Leaders – série F	669	27 630	0,1
Fonds Exemplar de performance – série F	979	11 954	0,0
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série F	4 692	43 776	0,1
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série LI	546	5 051	0,0
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série M	104	1 047	0,0

Frais de gestion et prime de rendement

Les frais de gestion sont calculés et constatés chaque jour; ils sont payables une fois par mois et sont assujettis à la TVH (et à toute autre taxe applicable). Les taux de frais de gestion sont les suivants :

Fonds	Série															
	A %	AD %	AI %	AN %	U %	F %	FD %	FI %	FN %	G %	L %	LD %	LI %	LN %	M %	
Fonds Exemplar croissance et revenu	2,00	s. o.	s. o.	2,00	s. o.	1,00	s. o.	s. o.	1,00	s. o.	2,30	s. o.	s. o.	2,30	s. o.	
Fonds Exemplar d'investissement grade	1,30	s. o.	1,30	1,30	1,30	0,80	s. o.	0,80	0,80	0,80	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	
Fonds Exemplar Leaders	1,80	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	0,80	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	s. o.	
Fonds Exemplar de performance	2,00	2,00	s. o.	s. o.	s. o.	1,00	1,00	s. o.	s. o.	s. o.	2,30	2,30	s. o.	s. o.	s. o.	
Fonds Exemplar d'obligations tactique	1,75	s. o.	1,75	1,75	1,75	1,00	s. o.	1,00	1,00	1,00	2,00	s. o.	2,00	s. o.	2,00	

Un porteur de parts de la série I d'un Fonds, le cas échéant, verse des frais de gestion négociés directement à Arrow. Les frais de gestion à l'égard des parts de la série I seront différents pour chaque investisseur et n'excéderont pas 2,50 % par an.

De plus, le Fonds Exemplar Leaders et le Fonds Exemplar de performance versent au gestionnaire une prime de rendement annuelle (la « prime de rendement ») correspondant à 20 % de l'excédent du rendement des Fonds par rapport à celui de leur indice de référence respectif. La prime de rendement est calculée et constatée chaque jour, payable une fois par année civile, et est assujettie à la TVH (et à toute autre taxe applicable). Si le rendement d'une série de parts d'un Fonds pendant un exercice est inférieur au rendement des indices décrits ci-après (le « déficit de rendement »), aucune prime de rendement ne sera versée pendant les exercices subséquents jusqu'à ce que le rendement de la série applicable du Fonds, cumulatif et calculé à partir du premier de ces exercices subséquents, dépasse le montant du déficit de rendement.

Fonds Exemplar Leaders

Le Fonds Exemplar Leaders verse à Arrow une prime de rendement annuelle correspondant à un pourcentage de la valeur liquidative moyenne des parts des séries A et F du Fonds. Un tel pourcentage correspondra à 20 % de l'excédent du rendement de la valeur liquidative par part de la série applicable pour la période du 1^{er} janvier au 31 décembre sur le plus élevé des deux montants suivants : i) 0 %; et ii) le rendement de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, exprimé en pourcentage, pour la même période.

Fonds Exemplar de performance

Une prime de rendement sera payable dans toutes circonstances où la performance du Fonds excède celle de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, et ce, même si celle-ci a diminué au cours d'une année donnée, du moment qu'elle soit positive depuis la dernière date où une prime de rendement a été versée par le Fonds. L'indice composé de rendement global S&P/TSX regroupe la plupart des plus importantes sociétés cotées à la Bourse de Toronto selon la capitalisation boursière et compte tenu du réinvestissement de toutes les distributions.

Le Fonds Exemplar croissance et revenu n'impute aucune prime de rendement directement, bien que les fonds où il investit puissent le faire.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

Chaque Fonds est responsable de tous les frais d'exploitation engagés en son nom. À la discrétion du gestionnaire, ce dernier peut prendre en charge certains frais.

Les frais de gestion et les primes de rendement à payer (compte non tenu de la TVH) comptabilisés dans les autres passifs de l'état de la situation financière s'établissent comme suit :

	Au 30 juin 2017		Au 31 décembre 2016	
	Frais de gestion \$	Prime de rendement \$	Frais de gestion \$	Prime de rendement \$
Fonds Exemplar croissance et revenu	18 507	s. o.	15 105	s. o.
Fonds Exemplar d'investissement grade	86 686	s. o.	49 906	s. o.
Fonds Exemplar Leaders	47 748	3 043	48 267	2 420
Fonds Exemplar de performance	49 158	17 865	47 895	332
Fonds Exemplar d'obligations tactique	42 080	s. o.	38 789	s. o.

Commissions de courtage

Le total des commissions versées aux courtiers à l'égard des opérations de portefeuille s'établissait comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
Fonds Exemplar croissance et revenu	57 102	41 188
Fonds Exemplar d'investissement grade	15 772	22 392
Fonds Exemplar Leaders	18 411	12 548
Fonds Exemplar de performance	16 736	10 282
Fonds Exemplar d'obligations tactique	8 297	8 374

Rabais de courtage

Le total des rabais de courtage utilisés par les Fonds pour l'obtention de services de données du marché s'établissait comme suit pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 :

	30 juin 2017 \$	30 juin 2016 \$
Fonds Exemplar croissance et revenu	4 791	-
Fonds Exemplar d'investissement grade	-	-
Fonds Exemplar Leaders	9 365	5 122
Fonds Exemplar de performance	9 913	4 962
Fonds Exemplar d'obligations tactique	-	-

12. IMPÔTS

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »), les Fonds sont considérés comme des fiducies de fonds communs de placement. La totalité du résultat net des Fonds à des fins fiscales et une partie suffisante des gains en capital nets réalisés doivent être distribués aux porteurs de parts de ces Fonds de manière que ces derniers n'aient aucun impôt à payer. Par conséquent, les Fonds n'ont pas enregistré d'impôt sur le résultat. Comme les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le résultat, l'économie d'impôts liée aux pertes en capital et autres qu'en capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé dans l'état de la situation financière.

	Pertes autres qu'en capital* \$	Pertes en capital** \$
Fonds Exemplar croissance et revenu	-	-
Fonds Exemplar d'investissement grade	23 569	-
Fonds Exemplar Leaders	-	-
Fonds Exemplar de performance	494 638	449 796
Fonds Exemplar d'obligations tactique	131 368	-

* Les pertes autres qu'en capital peuvent être déduites des revenus futurs, et ce, pour une période maximale de 20 ans.

** Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment pour être déduites de gains en capital futurs.

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

13. 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 par part des Fonds pour les périodes closes les 30 juin 2017 et 2016 se calcule de la façon suivante :

30 juin 2017	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$	Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part \$
Fonds Exemplar croissance et revenu – série A	77 790	626 151	0,12
Fonds Exemplar croissance et revenu – série AN	38 578	146 388	0,26
Fonds Exemplar croissance et revenu – série F	28 153	153 522	0,18
Fonds Exemplar croissance et revenu – série FN	134 956	598 207	0,23
Fonds Exemplar croissance et revenu – série I	30 790	91 784	0,34
Fonds Exemplar croissance et revenu – série L	5 340	30 957	0,17
Fonds Exemplar croissance et revenu – série LN	2 199	18 572	0,12
Fonds Exemplar d'investissement grade – série A	375 273	2 002 651	0,19
Fonds Exemplar d'investissement grade – série AI	64 470	327 161	0,20
Fonds Exemplar d'investissement grade – série AN	82 067	382 211	0,21
Fonds Exemplar d'investissement grade – série F	1 120 249	5 368 795	0,21
Fonds Exemplar d'investissement grade – série FI	111 861	479 807	0,23
Fonds Exemplar d'investissement grade – série FN	112 253	566 039	0,20
Fonds Exemplar d'investissement grade – série I	158	506	0,31
Fonds Exemplar d'investissement grade – série G	(44 718)	41 761	(1,07)
Fonds Exemplar Leaders – série A	1 165 967	667 058	1,75
Fonds Exemplar Leaders – série F	462 957	233 393	1,98
Fonds Exemplar de performance – série A	520 357	985 977	0,53
Fonds Exemplar de performance – série AD	11 283	26 751	0,42
Fonds Exemplar de performance – série F	888 038	1 578 003	0,56
Fonds Exemplar de performance – série FD	18 885	40 128	0,47
Fonds Exemplar de performance – série I	15 546	39 412	0,39
Fonds Exemplar de performance – série L	212 637	463 141	0,46
Fonds Exemplar de performance – série LD	9 037	29 323	0,31
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série A	98 606	421 886	0,23
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série AI	9 068	51 825	0,17
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série AN	157 291	584 992	0,27
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série F	500 311	1 933 430	0,26
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série FI	59 497	229 355	0,26
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série FN	224 082	795 578	0,28
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série I	70 548	282 249	0,25
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série L	22 830	103 865	0,22
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série LI	121	556	0,22
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série U	578	6 400	0,09
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série G	(186)	1 314	(0,14)
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série M	(13)	105	(0,12)

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

30 juin 2016	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables \$	Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part \$
Fonds Exemplar croissance et revenu – série A	132 981	372 872	0,36
Fonds Exemplar croissance et revenu – série AN	33 261	66 141	0,50
Fonds Exemplar croissance et revenu – série F	66 235	141 758	0,47
Fonds Exemplar croissance et revenu – série FN	156 951	351 757	0,45
Fonds Exemplar croissance et revenu – série I	39 038	84 637	0,46
Fonds Exemplar croissance et revenu – série L	6 802	15 586	0,44
Fonds Exemplar croissance et revenu – série LN	3 569	8 337	0,43
Fonds Exemplar d'investissement grade – série A	341 217	1 469 766	0,23
Fonds Exemplar d'investissement grade – série AI	46 897	200 079	0,23
Fonds Exemplar d'investissement grade – série AN	62 175	229 752	0,27
Fonds Exemplar d'investissement grade – série F	679 787	3 015 871	0,23
Fonds Exemplar d'investissement grade – série FI	48 994	252 567	0,19
Fonds Exemplar d'investissement grade – série FN	46 541	166 829	0,28
Fonds Exemplar d'investissement grade – série I	10 413	36 754	0,28
Fonds Exemplar d'investissement grade – série G	(1 606)	4 714	(0,34)
Fonds Exemplar Leaders – série A	(52 244)	702 383	(0,07)
Fonds Exemplar Leaders – série F	72 071	225 365	0,32
Fonds Exemplar de performance – série A	(67 390)	863 306	(0,08)
Fonds Exemplar de performance – série AD	(5 633)	27 960	(0,20)
Fonds Exemplar de performance – série F	(52 268)	1 100 462	(0,05)
Fonds Exemplar de performance – série FD	(2 697)	35 089	(0,08)
Fonds Exemplar de performance – série I	(63 149)	326 344	(0,19)
Fonds Exemplar de performance – série L	(29 790)	385 908	(0,08)
Fonds Exemplar de performance – série LD	(1 742)	10 029	(0,17)
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série A	107 349	473 505	0,23
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série AI	6 185	29 612	0,21
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série AN	231 798	985 024	0,24
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série F	413 141	1 453 793	0,28
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série FI	35 150	134 813	0,26
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série FN	144 154	577 930	0,25
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série I	47 850	120 906	0,40
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série L	12 679	88 537	0,14
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série LI	218	1 041	0,21
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série U	(1 676)	2 940	(0,57)
Fonds Exemplar d'obligations tactique – série M	(708)	1 250	(0,57)

FONDS EXEMPLAR

NOTES GÉNÉRALES ANNEXES

Période close le 30 juin 2017 (non audité)

14. MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

IFRS 9 *Instruments financiers*

La version finale d'IFRS 9 *Instruments financiers*, a été publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en juillet 2014 et remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit une méthode de classement et d'évaluation, une méthode prospective unique de dépréciation liée à la perte attendue et une approche fortement remaniée de la comptabilité de couverture. La nouvelle méthode de classement des actifs financiers, fondée sur des principes, dépend des caractéristiques des flux de trésorerie et du modèle économique dans lequel s'inscrit la détention de ces actifs. Cette méthode se traduit par l'application à tous les instruments financiers d'un modèle unique de dépréciation qui exigera une comptabilisation plus opportune des pertes de crédit attendues. Elle comprend aussi des changements relatifs au risque de crédit propre à l'entité lorsque les passifs financiers sont comptabilisés à la juste valeur, de façon que les gains découlant de la détérioration du risque de crédit propre à l'entité à l'égard de ces passifs ne soient plus comptabilisés en résultat net. IFRS 9 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, mais son adoption anticipée est permise. En outre, l'entité peut appliquer par anticipation les changements relatifs à son risque propre, de façon distinctive, sans pour autant modifier la comptabilisation de ses instruments financiers. Les Fonds évaluent actuellement l'incidence d'IFRS 9 et n'ont pas encore déterminé la date de son adoption.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION POUR LA PRÉSENTATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Le 29 août 2017

AUX PORTEURS DE PARTS ET AU FIDUCIAIRE DU FONDS EXEMPLAR CROISSANCE ET REVENU, DU FONDS EXEMPLAR D'INVESTMENT GRADE, DU FONDS EXEMPLAR LEADERS, DU FONDS EXEMPLAR DE PERFORMANCE ET DU FONDS EXEMPLAR D'OBLIGATIONS TACTIQUE (COLLECTIVEMENT APPELÉS LES « FONDS »)

Les états financiers non audités ci-joints ont été préparés par Arrow Capital Management Inc. (« Arrow » ou le « gestionnaire » des Fonds) et approuvés par le conseil d'administration du gestionnaire. Le gestionnaire est responsable des renseignements et des déclarations contenus dans ces états financiers.

Le gestionnaire a recours à des procédés appropriés pour veiller à présenter des informations fiables. Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et incluent certains montants basés sur des estimations et des jugements. Les principales conventions comptables que la direction juge convenables pour les Fonds sont décrites à la note 2 annexe aux états financiers.

« James L. McGovern »

JAMES L. MCGOVERN

Directeur principal et chef de la direction
ARROW CAPITAL MANAGEMENT INC.

« Robert W. Maxwell »

ROBERT W. MAXWELL

Directeur principal et chef des finances
ARROW CAPITAL MANAGEMENT INC.

AVIS AUX PORTEURS DE PARTS

Les présents états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur des Fonds.

Le gestionnaire des Fonds confie à un auditeur indépendant le mandat d'auditer les états financiers annuels des Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables, si l'auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires des Fonds, ces états financiers doivent être accompagnés d'un avis en faisant état.

RENSEIGNEMENTS SUR LES FONDS

GESTIONNAIRE ET PLACEUR PRINCIPAL

Arrow Capital Management Inc.
36 Toronto Street
Suite 750
Toronto ON M5C 2C5
Téléphone : 416-323-0477
Télécopieur : 416-323-3199
Sans frais : 1-877-327-6048

AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

RBC Services aux investisseurs
155 Wellington Street West, 5th Floor
Toronto ON M5V 3L3

DÉPOSITAIRE

CIBC Mellon
1 York Street, bureau 900
Toronto ON M5J 0B6

AUDITEUR

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower
18 York Street, Suite 2600
Toronto ON M5J 0B2

Arrow Capital Management Inc.

36, Toronto Street, bureau 750 . Toronto (Ontario) . Canada M5C 2C5 . Tél.: 416-323-0477 . Sans frais : 1-877-327-6048 . Téléc.: 416-323-3199 . www.arrow-capital.com