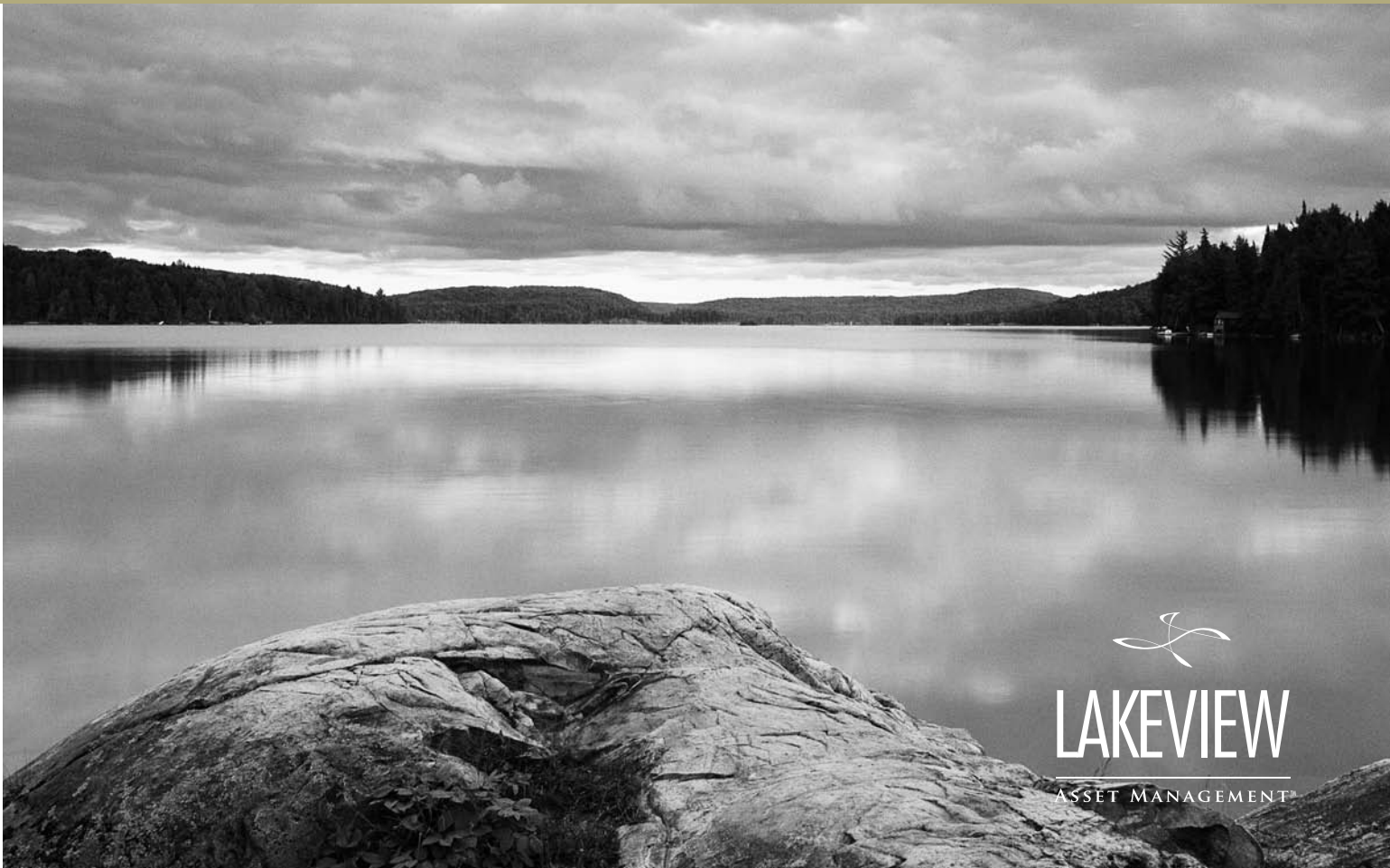




# RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DES FONDS

pour la période terminée le 30 juin 2007

FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES  
LAKEVIEW DISCIPLINED LEADERSHIP



  
**LAKEVIEW**  
ASSET MANAGEMENT®

Des commissions de vente, des commissions de suivi, ainsi que des frais et des dépenses de gestion pourraient être appliqués au placement. Prière de lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur fait l'objet de fréquentes fluctuations et les rendements antérieurs ne se répéteront pas nécessairement. Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs sur le Fonds, notamment sur sa stratégie, son rendement prévu et sa situation. Les énoncés prospectifs sont prévisionnels de par leur nature et ils sont assujettis ou font référence à des événements ou à des facteurs aléatoires. Ils se reconnaissent à l'emploi de termes comme « s'attendre à », « prévoir », « avoir l'intention de », « envisager », « croire » ou « estimer » et d'expressions similaires, ou à l'emploi de la version négative de tels termes. De plus, tout énoncé qui peut être fait au sujet du rendement futur, des stratégies ou perspectives et des mesures que prendra le Fonds est considéré comme un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et les projections actuelles à l'égard d'événements futurs et sont assujettis, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses au sujet du Fonds et de facteurs économiques. Vous ne devez pas vous fier indûment aux énoncés prospectifs.

Les énoncés prospectifs ne garantissent en rien les rendements futurs, et les événements et les résultats réels peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus par un énoncé prospectif du Fonds en raison de divers facteurs, notamment les facteurs généraux liés à la conjoncture économique, à la situation politique et au marché en Amérique du Nord et ailleurs dans le monde, les taux d'intérêt et de change, la situation des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les progrès technologiques, les changements apportés à la réglementation, les poursuites judiciaires et les démarches réglementaires inattendues et les catastrophes. Le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs par suite de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour toute autre raison.

## Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership (le « Fonds »)

Le présent rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds comprend des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers semestriels ou annuels complets du Fonds. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais ces états financiers semestriels ou annuels en composant le 1 800 205-8175, en écrivant à la société de gestion Lakeview Asset Management (« Lakeview »), 2, rue Queen Est, vingtième étage, Toronto (Ontario) M5C 3G7. On peut également obtenir ces documents sur notre site Internet, [www.lakeviewfunds.com](http://www.lakeviewfunds.com) ou sur celui de SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Les porteurs de titres peuvent aussi communiquer avec nous par un de ces moyens pour obtenir un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du document d'information sur le vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur le portefeuille du Fonds de placement.

### Résultats d'exploitation (Tous les chiffres renvoient à l'actif net, hormis les taux de rendement qui renvoient à la valeur liquidative.)

L'actif net du Fonds a diminué de 15,9 millions \$, du 31 décembre 2006 jusqu'au 30 juin 2007, pour atteindre 37,0 millions \$. Cette diminution de l'actif est attribuable aux rachats nets de 16,3 millions \$. Le rendement du Fonds a été positif durant la période, avec un apport de 0,4 million \$ à l'actif net. Les rendements sur six mois pour les parts de la série A, de la série F et de la série O du Fonds ont été de -0,5 %, 0,2 % et 0,3 %, respectivement en comparaison du rendement de l'indice de référence composé de rendement total S&P 500 – en dollars canadiens qui a affiché un rendement de -2,4 % pour la période.

Les bourses américaines ont débuté l'année sur une note positive en janvier, mais ont ensuite accusé un revers en raison des difficultés du secteur des prêts hypothécaires à risque élevé et de la faiblesse des données économiques. Comme au Canada, les marchés américains ont commencé à se redresser, mais ont terminé le premier trimestre en stagnation. La faiblesse dans le secteur de l'habitation et les indicateurs économiques négatifs au chapitre des activités commerciales, des commandes d'usine et des commandes de biens non durables sont à l'origine de la sous-performance des actions financières et cycliques.

Au début du deuxième trimestre, les investisseurs s'attendaient à un ralentissement de la croissance économique car les indicateurs économiques du premier trimestre laissaient prévoir cette orientation. Ces derniers ont été agréablement surpris lorsque les bénéfices des entreprises au premier trimestre se sont affichés à l'indice S&P 500 à 8,70 % - un chiffre beaucoup plus élevé que prévu. Il s'agissait néanmoins du premier trimestre dans une année où la croissance a chuté en dessous des deux chiffres. Étant donné que l'indice S&P 500 tire plus de 30 % de ses revenus et 24 % de ses profits de l'extérieur des États-Unis, la reprise de la croissance mondiale au deuxième trimestre était de bon augure pour lui.

Au chapitre des devises, le dollar américain s'est légèrement raffermi par rapport à l'euro. Avec la baisse du taux de chômage, la faiblesse du dollar et une économie qui est soutenue par la croissance mondiale, l'on n'entend plus dire que la Réserve fédérale américaine va abaisser les taux. Les problèmes du secteur de l'habitation tarderont à faire sentir leurs effets, le cas échéant, et les taux mondiaux sont en hausse. Comme l'inflation de base est restée modérée durant le trimestre, le risque d'une hausse des taux semble assez éloigné. Quoi qu'il en soit, le marché américain a déjà anticipé une hausse des taux d'intérêt.

Les secteurs qui ont eu des performances supérieures sont les télécommunications, le pétrole, l'énergie, les métaux et minerais et les soins de santé.

### Événements récents

Le court ressac dans les marchés boursiers mondiaux à la fin de février semble avoir été uniquement une correction du marché haussier. Ce bref épisode, mû par les inquiétudes d'un ralentissement de la croissance économique nord-américaine et par une détérioration du paysage du crédit à la consommation, semble avoir été contrebalancé par la baisse des évaluations, la robustesse de la croissance mondiale et le maintien de l'ampleur des liquidités mondiales. La plupart des compagnies et secteurs de premier plan ont reconquis leurs sommets; conséquemment, les bourses ont peu souffert de dommages techniques. Néanmoins, la correction au marché américain de l'habitation et l'accumulation d'inventaires peuvent présenter un risque de chute du cours, si les ventes de biens sont en perte de vitesse. En conséquence, la bourse américaine peut être vulnérable à une baisse continue. De ce fait, nous garderons à l'œil la volatilité des titres.

Avec les capitaux privés de 1 trillion de dollars US prêts à l'achat d'actions et les rachats d'actions prévus de 600 milliards de dollars US, il y aura peut-être une réduction des inventaires des actions américaines qui pourrait atteindre 10 %. En considération de ce qui précède et malgré la volatilité boursière accrue, la demande de titres pourrait augmenter dans un avenir immédiat.

En mai 2007, CI Financial Income Fund (« CI ») a fait l'acquisition de toutes les actions en circulation de Rockwater Capital Corporation (« Rockwater »), société mère de Lakeview. La transaction en résultant permet à CI de prendre indirectement le contrôle de Lakeview.

En juin 2007, Lakeview a proposé l'adoption de frais fixes d'administration. Selon les termes de ce projet, Lakeview s'acquitterait de tous les frais d'exploitation futurs du Fonds, hormis certaines taxes et nouveaux frais gouvernementaux, ainsi que les coûts de courtage et d'emprunt et pourrait prélever des frais annuels d'administration fixes. Les investisseurs devront se prononcer sur ce changement en juillet 2007 et s'ils donnent leur approbation, les modifications entreront en vigueur vers le 1<sup>er</sup> août 2007. Pour obtenir des détails plus spécifiques, veuillez vous reporter à la modification au prospectus déposée auprès de SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### *Adoption de nouvelles normes comptables*

L'Institut Canadien des comptables agréés (« ICCA ») a publié le chapitre 3855, intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », en vigueur pour les états financiers annuels et intermédiaires portant sur les exercices financiers débutant à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006. Cette section établit les normes pour la juste évaluation des placements et la méthode de comptabilisation des frais de transaction.

Le 1<sup>er</sup> juin 2007, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont émis un avis et demandé des commentaires au sujet des projets de modification au règlement NI-81-106, formulaire 81-106F1 et règlement 81-106CP. Les modifications proposées permettront aux fonds d'investissement de présenter deux valeurs liquidatives distinctes : une pour les états financiers préparés conformément au chapitre 3855 (appelée « actif net » dans le projet) et une pour l'établissement du prix d'achat et du prix de vente d'un fonds de placement (appelée « valeur liquidative » dans le projet). Les Autorités exigeront une réconciliation entre l'actif net et la valeur liquidative. Une indication à cet effet figure dans les notes aux états financiers semestriels et dans les notes complémentaires aux faits saillants financiers du présent rapport.

## Opérations entre apparentés

### ***Société de gestion***

Le Fonds est géré par Lakeview et conseillé par Barometer Capital Management Inc. (« Barometer »).

### ***Frais de gestion***

Près de 42 % de la totalité des frais de gestion ont servi à payer les commissions de vente et de suivi, ainsi que les autres services requis. Les 58 % restants des frais de gestion ont servi à payer les services de gestion des placements et autres services généraux d'administration.

Barometer fournit des conseils en matière de placement et coordonne l'exécution des opérations au nom du Fonds. Barometer reçoit des frais de gestion mensuels fondés sur la valeur liquidative des séries A et F du Fonds, calculés quotidiennement et payables mensuellement par Lakeview. Au cours de la période, le Fonds a versé 0,4 million \$ en frais de gestion et un 0,02 million \$ en honoraires du fiduciaire. Les frais de gestion et les frais de rendement de la série O sont versés à la société de gestion par l'investisseur.

### ***Services de courtage***

Le Fonds peut demander à Blackmont Capital Inc. (« BCI »), société affiliée de Lakeview, l'exécution en son nom d'opérations sur des titres à la condition que les capacités d'exécution des opérations et les commissions de BCI soient comparables à celles de maisons de courtage qualifiées qui ne sont pas des sociétés affiliées. Durant la période, le Fonds n'a pas exécuté d'opérations par l'entremise de BCI.

### ***Services de distribution***

BCI peut distribuer des parts du Fonds à ses investisseurs. En contrepartie de la distribution et des services liés aux comptes des investisseurs, le Fonds verse à BCI des commissions de suivi établies d'après la valeur des parts du Fonds détenues dans les comptes des investisseurs.

## Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les six mois terminés le 30 juin 2007 et, le cas échéant, les trois précédentes périodes de douze mois terminées en décembre. Ces renseignements proviennent des états financiers semestriels non vérifiés et des états financiers annuels vérifiés du Fonds.

### Actif net du Fonds par part\*

	Six mois terminés le 30 juin 2007	Douze mois terminés le 31 décembre 2006	Douze mois terminés le 31 décembre 2005	À partir de l'ouverture jusqu'au 31 décembre 2004
<b>SÉRIE A (lancée le 5 juillet 2004)</b>				
<b>ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE <sup>1)4)</sup></b>	<b>14,02 \$</b>	<b>14,17 \$</b>	<b>13,49 \$</b>	<b>13,26 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,10	0,25	0,07	0,02
Total des charges	(0,28)	(0,41)	(0,57)	(0,29)
Gains réalisés (pertes réalisées) de la période	0,83	(1,34)	1,14	(0,68)
Gains non réalisés (pertes non réalisées) de la période	(0,53)	0,94	(0,10)	1,18
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>1)</sup></b>	<b>0,12 \$</b>	<b>(0,56) \$</b>	<b>0,54 \$</b>	<b>0,23 \$</b>
<b>Distributions :</b>				
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—
Provenant des dividendes	—	—	—	—
Provenant des gains en capital	—	—	—	—
Remboursement du capital	—	—	—	—
<b>Total des distributions <sup>1)2)</sup></b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>
<b>ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE <sup>1)</sup></b>	<b>14,08 \$</b>	<b>14,18 \$</b>	<b>14,17 \$</b>	<b>13,49 \$</b>

	Six mois terminés le 30 juin 2007	Douze mois terminés le 31 décembre 2006	Douze mois terminés le 31 décembre 2005	À partir de l'ouverture jusqu'au 31 décembre 2004
<b>SÉRIE F (lancée le 19 octobre 2004)</b>				
<b>ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE <sup>1)4)</sup></b>	<b>14,29 \$</b>	<b>14,30 \$</b>	<b>13,39 \$</b>	<b>13,38 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,10	0,30	0,12	0,01
Total des charges	(0,21)	(0,28)	(0,93)	(0,16)
Gains réalisés (pertes réalisées) de la période	0,81	(1,89)	1,87	(0,38)
Gains non réalisés (pertes non réalisées) de la période	(0,56)	0,83	(0,17)	0,66
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>1)</sup></b>	<b>0,14 \$</b>	<b>(1,04) \$</b>	<b>0,89 \$</b>	<b>0,13 \$</b>
<b>Distributions :</b>				
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—
Provenant des dividendes	—	—	—	—
Provenant des gains en capital	—	—	—	—
Remboursement du capital	—	—	—	—
<b>Total des distributions <sup>1)2)</sup></b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>
<b>ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE <sup>1)</sup></b>	<b>14,46 \$</b>	<b>14,46 \$</b>	<b>14,30 \$</b>	<b>13,39 \$</b>

\*Les notes complémentaires pour les tableaux se retrouvent à la fin de la section Faits saillants financiers.

## Actif net du Fonds par part

	Six mois terminés le 30 juin 2007	Douze mois terminés le 31 décembre 2006	Douze mois terminés le 31 décembre 2005	À partir de l'ouverture jusqu'au 31 décembre 2004
<b>SÉRIE O (lancée le 17 septembre 2004)</b>				
<b>ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE <sup>1)4)</sup></b>	<b>15,27 \$</b>	<b>15,00 \$</b>	<b>13,69 \$</b>	<b>13,10 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :</b>				
Total des produits	0,10	0,26	0,14	0,05
Total des charges <sup>3)</sup>	(0,14)	(0,08)	(1,10)	(0,66)
Gains réalisés (pertes réalisées) de la période	0,91	(1,67)	2,21	(1,53)
Gains non réalisés (pertes non réalisées) de la période	(0,46)	0,58	(0,20)	2,66
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation <sup>1)</sup></b>	<b>0,41 \$</b>	<b>(0,91) \$</b>	<b>1,05 \$</b>	<b>0,52 \$</b>
<b>Distributions :</b>				
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	—	—	—
Provenant des dividendes	—	—	—	—
Provenant des gains en capital	—	—	—	—
Remboursement du capital	—	—	—	—
<b>Total des distributions <sup>1)2)</sup></b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>	<b>— \$</b>
<b>ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE <sup>1)</sup></b>	<b>15,49 \$</b>	<b>15,44 \$</b>	<b>15,00 \$</b>	<b>13,69 \$</b>

<sup>1)</sup> L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation de la série considérée au moment considéré. L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable à l'exploitation par part est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation de la série considérée au cours de la période comptable.

<sup>2)</sup> Les distributions ont été payées en espèces et/ou réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

<sup>3)</sup> Le total des charges de la série O ne comprend pas les frais de gestion ni les frais de rendement car ceux-ci font l'objet d'une négociation entre la société de gestion et les investisseurs individuels.

<sup>4)</sup> Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont émis un avis et demandé des commentaires au sujet des projets de modification au règlement NI-81-106, formulaire 81-106F1 et règlement 81-106CP en date du 1<sup>er</sup> juin 2007. Les modifications proposées permettront aux fonds d'investissement de présenter deux valeurs liquidatives distinctes : une pour les états financiers préparés conformément au chapitre 3855 (appelée « actif net » dans le projet) et une pour l'établissement du prix d'achat et du prix de vente d'un fonds de placement (appelée « valeur liquidative » dans le projet). Pour l'actif net, on sert des cours acheteurs (pour les titres à long terme) ou des cours vendeurs (pour les titres à court terme) aux fins de la juste évaluation des placements, alors que pour la valeur liquidative, on se sert des cours vendeurs de clôture. Les dispositions du chapitre 3855 ont été mises en application de façon rétroactive sans retraitement des périodes antérieures. En conséquence, la valeur liquidative au début de la période courante a été rajustée comme suit :

Actif net par part, en début de période – Rajustement

Catégorie A	(0,16)
Catégorie F	(0,17)
Catégorie O	(0,17)

## Ratios et données supplémentaires (Chiffres basés sur les valeurs liquidatives)

	30 juin 2007	2006	2005	2004
<b>SÉRIE A (lancée le 5 juillet 2004)</b>				
Valeur liquidative (en milliers) <sup>1)</sup>	33 849 \$	46 792 \$	23 435 \$	9 168 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	2 399 793	3 299 404	1 654 153	679 685
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	2,58 %	3,08 %	4,85 %	5,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	3,15 %	3,19 %	5,74 %	6,10 %
Ratio pro-forma des frais de gestion <sup>3)</sup>	2,40 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	299,48 %	852,57 %	759,14 %	157,63 %
Ratio des frais d'opération <sup>5)</sup>	1,38 %	0,86 %	0,64 %	0,28 %
Valeur liquidative par part	14,10 \$	—	—	—
<b>CATÉGORIE F (lancée le 19 octobre 2004)</b>				
Valeur liquidative (en milliers) <sup>1)</sup>	296 \$	1 155 \$	319 \$	68 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	20 451	79 896	22 307	5 112
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	1,68 %	1,98 %	3,41 %	1,60 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	1,94 %	2,10 %	4,24 %	5,07 %
Ratio pro-forma des frais de gestion <sup>3)</sup>	1,34 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	299,48 %	852,57 %	759,14 %	157,63 %
Ratio des frais d'opération <sup>5)</sup>	1,38 %	0,86 %	0,64 %	0,28 %
Valeur liquidative par part	14,48 \$	—	—	—
<b>CATÉGORIE O (lancée le 17 septembre 2004)</b>				
Valeur liquidative (en milliers) <sup>1)</sup>	2 918 \$	5 524 \$	2 654 \$	755 \$
Nombre de parts en circulation <sup>1)</sup>	188 000	357 776	176 928	55 142
Ratio des frais de gestion <sup>2)6)</sup>	0,53 %	0,50 %	0,49 %	0,40 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	1,00 %	0,63 %	1,27 %	3,36 %
Ratio pro-forma des frais de gestion <sup>3)</sup>	0,21 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	299,48 %	852,57 %	759,14 %	157,63 %
Ratio des frais d'opération <sup>5)</sup>	1,38 %	0,86 %	0,64 %	0,28 %
Valeur liquidative par part	15,52 \$	—	—	—

<sup>1)</sup> Il s'agit des données au 31 décembre de l'année indiquée, sauf en 2007 où il s'agit des données au 30 juin.

<sup>2)</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien au cours de la période.

<sup>3)</sup> Aux alentours du 1<sup>er</sup> août 2007, les frais d'exploitation du Fonds seront déterminés. Le ratio pro-forma des frais de gestion indiqué présume que le taux déterminé a été en vigueur pendant toute la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 30 juin 2007.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation des titres en portefeuille du Fonds indique le dynamisme du conseiller en valeurs qui gère les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'année. Plus le taux de rotation au cours d'une année est élevé, plus les frais d'opération payables par le fonds sont importants au cours de l'année, et plus la possibilité est grande que l'investisseur touche des gains en capital imposables pendant l'année. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

<sup>5)</sup> Le ratio des frais d'opération représente le total des commissions et autres frais de transaction du portefeuille et est exprimé en un pourcentage annualisé de l'actif net moyen quotidien durant la période.

<sup>6)</sup> Le total des charges de la série O ne comprend pas les frais de gestion ni les frais de rendement car ceux-ci font l'objet d'une négociation entre la société de gestion et les investisseurs individuels.

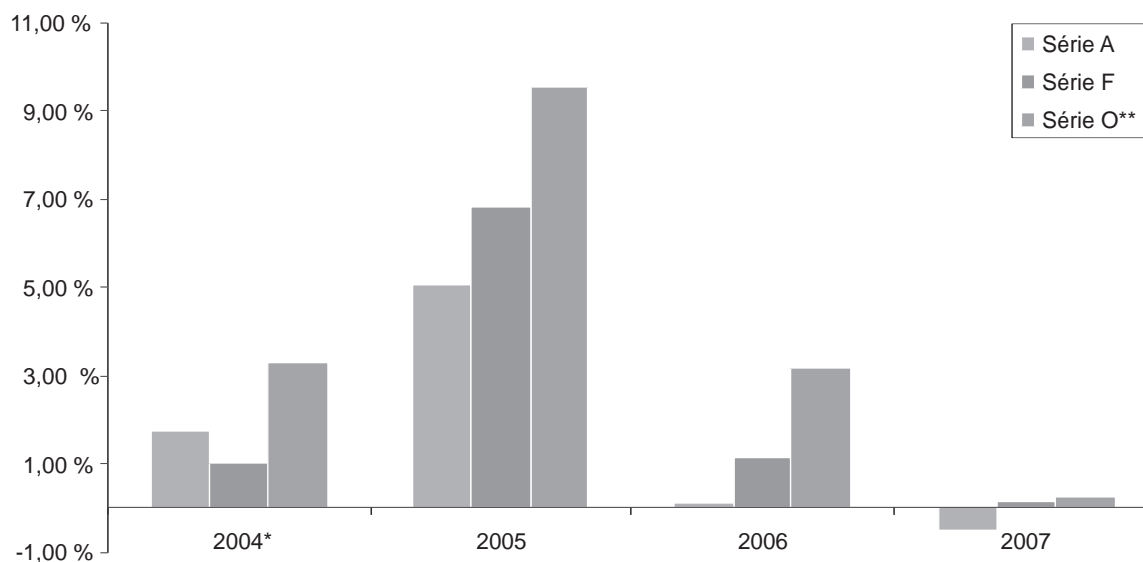
## Rendement passé

Le graphique et le tableau ci-dessous présentent le rendement passé de chacune des séries du Fonds. Les informations relatives au rendement présentées présument que toutes les distributions faites par le Fonds au cours de la période présentée ont été réinvesties dans des unités additionnelles des séries pertinentes du Fonds. De plus, les informations présentées ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution ou autres charges facultatives qui auraient fait diminuer les rendements ou les résultats. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Tous les taux de rendement sont basés sur la valeur liquidative.

## Résultats d'une année sur l'autre

Le graphique suivant présente le rendement annuel de chaque série du Fonds pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et pour chacune des années indiquées. Il illustre la variation de rendement du Fonds d'une année à l'autre. Le graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été, pour chaque série du Fonds, la variation à la hausse ou à la baisse de la valeur, à la fin de chaque exercice financier, d'un placement détenu le premier jour de chaque exercice financier.



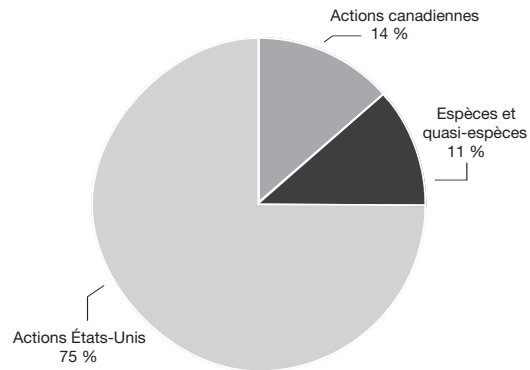
\* Les rendements pour 2004 font état d'un exercice partiel débutant le 5 juillet pour la série A, le 19 octobre pour la série F et le 17 septembre pour la série O.

\*\* Les rendements de la série O ne comprennent pas les frais de gestion ni les frais de rendement car ceux-ci font l'objet d'une négociation entre la société de gestion et les investisseurs individuels.

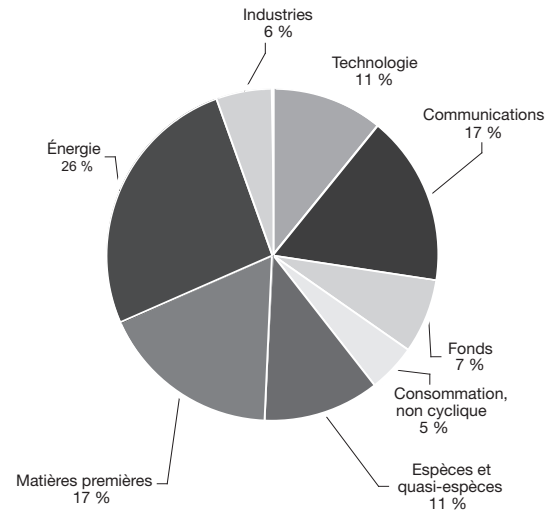
## Aperçu du portefeuille

Valeur liquidative totale du Fonds : 37,1 M\$

### Composition de l'actif



### Répartition sectorielle



**25 Principaux titres**

Émetteur	Sous-secteur	Pourcentage de l'actif net (%)
1. Research In Motion Ltd	Technologie	4.9 %
2. UltraShort S&P500 ProShares	Fonds	4.2 %
3. Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	Matières premières	4.1 %
4. Priceline.com Inc	Communications	4.0 %
5. ENSCO International Inc	Énergie	4.0 %
6. Terra Industries Inc	Matières premières	3.8 %
7. Apple Computer Inc	Technologie	3.6 %
8. Google Inc	Communications	3.5 %
9. Monsanto Co	Matières premières	3.5 %
10. Fording Canadian Coal Trust	Énergie	3.3 %
11. Vimpel-Communications	Communications	3.2 %
12. America Movil SA de CV	Communications	3.2 %
13. Zoltek Cos Inc	Matières premières	3.2 %
14. PetroHawk Energy Corp	Énergie	3.1 %
15. Devon Energy Corp	Énergie	3.1 %
16. Terex Corp	Industries	3.0 %
17. Grant Prideco Inc	Énergie	3.0 %
18. Teck Cominco Ltd	Matières premières	2.9 %
19. UltraShort QQQ ProShares	Fonds	2.9 %
20. XTO Energy Inc	Énergie	2.8 %
21. Petrohawk Energy Corp	Énergie	2.8 %
22. Millicom International Cellular SA	Communications	2.8 %
23. Corrections Corp of America	Consommation, non cyclique	2.7 %
24. Foster Wheeler Ltd	Industries	2.6 %
25. Hewlett-Packard Co	Technologie	2.6 %

Le présent sommaire des titres en portefeuille peut changer, en raison des opérations qui continuent d'avoir lieu dans le portefeuille du Fonds. Les mises à jour sont disponibles 60 jours après la fin du trimestre. Il est possible d'obtenir une copie du sommaire ou des renseignements additionnels, en communiquant avec nous au 1 800 205-8175 ou en nous envoyant un courriel au [info@lakeviewfunds.com](mailto:info@lakeviewfunds.com).



# LAKEVIEW

ASSET MANAGEMENT™

Lakeview Asset Management Inc.  
2, Queen Street East, 20<sup>e</sup> étage  
Toronto, (Ontario)  
M5C 3G7

Tél. : 1 800 205 8175

Vous trouverez d'autres renseignements sur chacun des Fonds dans la Notice annuelle, les Rapports de la direction sur le rendement des Fonds et les états financiers des Fonds. Ces documents sont incorporés par référence au prospectus simplifié, ce qui signifie que légalement, ils font partie de ce prospectus tout comme s'ils étaient imprimés ensemble.

Vous pouvez obtenir un exemplaire de ces documents, sur demande et sans frais, en appelant le 1 800 205 8175, auprès de votre courtier, ou par courriel à [info@lakeviewfunds.com](mailto:info@lakeviewfunds.com). Ces documents et d'autres renseignements sur les Fonds, comme les notices d'information et les contrats importants, sont également disponibles sur notre site Web à [www.lakeviewfunds.com](http://www.lakeviewfunds.com) ou à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).