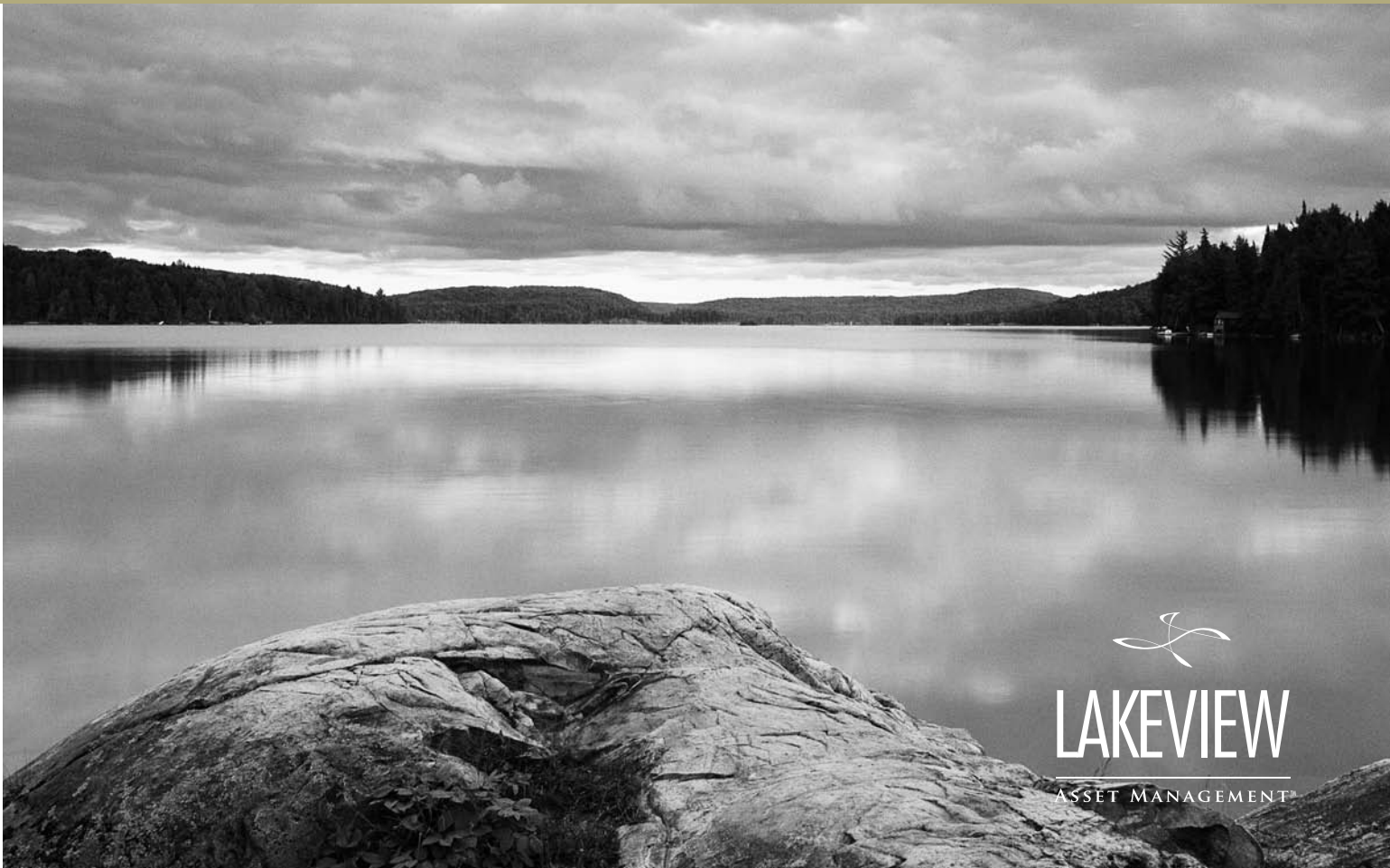




RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DES FONDS

pour la période terminée le 30 juin 2007

FONDS À REVENU ÉLEVÉ 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 à revenu élevé 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 ou sur celui de SEDAR à 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 été ramené à 186,5 millions \$, du 31 décembre 2006 jusqu'au 30 juin 2007. Cette diminution de l'actif est attribuable aux rachats nets de 47,4 millions \$ et aux distributions de 8,9 millions \$. Le Fonds a affiché un rendement positif de 18,0 millions \$ pour la période. 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 7,6 %, 7,9 % et 9,2 %, respectivement en comparaison du rendement de l'indice de référence qui a affiché un rendement de 4,7 % pour la période. L'indice de référence est une combinaison de l'indice obligataire canadien S&P/TSX (50 %) et de l'indice S&P/TSX Capped Income Trust Total Return (50 %).

La spéculation concernant les taux d'intérêt aux États-Unis est au Canada a été inoffensive durant le premier trimestre et plus vigoureuse durant le deuxième trimestre. Les taux d'intérêt ont grimpé pour les obligations à 10 ans lorsque les pressions inflationnistes et le renouvellement de la croissance mondiale ont défrayé la chronique. À la mi-juin, les États-Unis ont indiqué clairement qu'ils ne changeraient pas les taux d'intérêt, ni à la hausse ni à la baisse. La Banque du Canada a fait allusion à une hausse possible en juillet. Or, dans un contexte d'un dollar qui s'emballe et de provinces qui implorent de ne pas hausser les taux, il est douteux que cela se produise.

Durant la période, le secteur des fiducies qui, au cours des quatre dernières années, a joué un rôle important dans notre stratégie, continue toujours sa reprise. Le rendement total de l'indice S&P/TSX Capped Income Trust Total Return, entre l'annonce par le gouvernement de la taxe sur les fiducies le 31 octobre 2006 jusqu'à la fin de juin, a été de 19,87 %. Cela démontre que les fiducies de revenu reprendront éventuellement du poil de la bête et que leurs évaluations seront plus élevées. Du point de vue sectoriel, les fiducies de revenu ont été confrontées à deux courants différents : le rendement relativement faible des fiducies d'énergie et les rendements vigoureux des fiducies d'entreprise et de celles des services publics. Nous constatons une tendance à la baisse dans le secteur des fiducies de placement immobilier, alors que les taux des obligations immobilières continuent de grimper. Même si nous avons réduit notre pondération dans ce secteur, à notre avis, la valeur et le rendement de l'immobilier sont encore excellents. De plus, comme les FPI ne seront pas imposées en vertu de la nouvelle législation sur les fiducies de revenu, leur rareté fera que les évaluations s'orienteront éventuellement à la hausse.

Nous avons conservé notre surpondération dans les secteurs industriels et de la consommation et détenons moins de titres de FPI. Nous avons réduit notre position dans le secteur de l'énergie au cours de l'an dernier, mais y avons récemment augmenté notre participation parce que les perspectives sont plus intéressantes. Dans l'indice, 32 fiducies ont eu des distributions plus élevées, alors que 23 ont subi des coupures. Onze fiducies dans notre portefeuille ont eu des distributions plus élevées, alors que seulement deux ont subi des coupures. Ceci étant dit, la poussée inflationniste rend les fiducies beaucoup plus intéressantes que les obligations.

Événements récents

Les investisseurs privés en actions et stratégiques songent sérieusement à acquérir un plus grand nombre de fiducies. Les primes dépassent encore en moyenne 15 % à 30 % des prix du marché. Par exemple, nous détenons des parts de la FPI Dundee et de la fiducie de revenu (CCS) (gestion des déchets) qui ont dégagé des rendements de 17,25 % et de 26,36 %, respectivement, avec acquisition en suspens. Nous avons également obtenu un rendement de 28,11 % avec Canada Cartage (transports) et de 24,54 % Custom Direct (chèques).

Sur le plan législatif, les incertitudes ont été en majorité levées. La seule question qui est encore en jeu est celle de l'imposition lorsqu'une fiducie est transformée en une valeur mobilière. Entre-temps, nous pouvons travailler à générer des rendements dans un environnement plus positif. De plus, les inefficiences des marchés dans le secteur des fiducies créent de bonnes occasions de placement.

Étant donné que notre mandat au chapitre du revenu nous permet de détenir des actions privilégiées, des obligations d'entreprise, des obligations convertibles et autres titres productifs de revenus, nous les considérons comme étant une option, le cas échéant.

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^{er} août 2007. Pour obtenir des détails plus spécifiques, veuillez vous reporter à la modification au prospectus déposée auprès de SEDAR au 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^{er} octobre 2006. Cette section établit les normes pour la juste évaluation des placements et la méthode de comptabilisation des frais de transaction.

Le 1^{er} 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 »).

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 1,7 million \$ en frais de gestion et 0,1 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.

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.

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
SÉRIE A (lancée le 5 juillet 2004)				
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE ¹⁾⁴⁾	12,67 \$	13,67 \$	11,87 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des produits	0,50	1,12	1,05	0,49
Total des charges	(0,15)	(0,31)	(0,38)	(0,30)
Gains réalisés (pertes réalisées) de la période	0,59	0,41	0,52	0,24
Gains non réalisés (pertes non réalisées) de la période	0,22	(1,32)	1,39	1,76
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ¹⁾	1,16 \$	(0,10) \$	2,58 \$	2,19 \$
Distributions :				
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	(0,48)	(0,31)	(0,04)
Provenant des dividendes	(0,42)	(0,10)	(0,16)	(0,04)
Provenant des gains en capital	—	(0,13)	(0,25)	(0,10)
Remboursement du capital	—	(0,15)	(0,11)	(0,13)
Total des distributions ¹⁾²⁾	(0,42) \$	(0,86) \$	(0,83) \$	(0,31) \$
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE ¹⁾	13,28 \$	12,73 \$	13,67 \$	11,87 \$

	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
SÉRIE F (lancée le 28 juillet 2004)				
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE ¹⁾⁴⁾	12,78 \$	13,66 \$	11,78 \$	10,17 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des produits	0,55	1,09	1,14	0,45
Total des charges	(0,11)	(0,22)	(0,41)	(0,27)
Gains réalisés (pertes réalisées) de la période	0,38	0,28	0,56	0,22
Gains non réalisés (pertes non réalisées) de la période	0,43	(1,05)	1,50	1,60
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ¹⁾	1,25 \$	0,10 \$	2,79 \$	2,00 \$
Distributions :				
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	(0,48)	(0,32)	(0,04)
Provenant des dividendes	(0,42)	(0,10)	(0,14)	(0,04)
Provenant des gains en capital	—	(0,13)	(0,25)	(0,10)
Remboursement du capital	—	(0,15)	(0,12)	(0,13)
Total des distributions ¹⁾²⁾	(0,42) \$	(0,86) \$	(0,83) \$	(0,31) \$
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE ¹⁾	13,47 \$	12,85 \$	13,66 \$	11,78 \$

*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
SÉRIE O (lancée le 8 septembre 2004)				
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE ^{1) 4)}	13,73 \$	14,44 \$	12,10 \$	10,53 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation :				
Total des produits	0,54	1,21	1,21	0,38
Total des charges ³⁾	(0,03)	(0,04)	(0,44)	(0,23)
Gains réalisés (pertes réalisées) de la période	0,61	0,45	0,60	0,18
Gains non réalisés (pertes non réalisées) de la période	0,29	(1,73)	1,60	1,34
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation ¹⁾	1,41 \$	(0,11) \$	2,97 \$	1,67 \$
Distributions :				
Provenant du revenu (excluant les dividendes)	—	(0,48)	(0,33)	(0,03)
Provenant des dividendes	(0,42)	(0,10)	(0,08)	(0,03)
Provenant des gains en capital	—	(0,13)	(0,29)	(0,08)
Remboursement du capital	—	(0,15)	(0,14)	(0,10)
Total des distributions ^{1) 2)}	(0,42) \$	(0,86) \$	(0,84) \$	(0,24) \$
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE ¹⁾	14,58 \$	13,80 \$	14,44 \$	12,10 \$

¹⁾ 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.

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

³⁾ 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.

⁴⁾ 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^{er} 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	(0.06)
Catégorie F	(0.07)
Catégorie O	(0.07)

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

	30 juin 2007	2006	2005	2004
SÉRIE A (lancée le 5 juillet 2004)				
Valeur liquidative (en milliers) ¹⁾	174 696 \$	203 456 \$	219 591 \$	139 059 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	13 100 577	15 976 376	16 062 153	11 716 695
Ratio des frais de gestion ²⁾	2,13 %	2,51 %	3,41 %	5,73 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	2,30 %	2,57 %	3,51 %	5,78 %
Ratio pro-forma des frais de gestion ³⁾	2,28 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	22,58 %	96,83 %	79,06 %	52,02 %
Ratio des frais d'opération ⁵⁾	0,25 %	0,26 %	0,26 %	0,17 %
Valeur liquidative par part	13,33 \$	—	—	—
SÉRIE F (lancée le 28 juillet 2004)				
Valeur liquidative (en milliers) ¹⁾	2 102 \$	6 858 \$	11 775 \$	1 924 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	155 379	533 733	861 830	163 289
Ratio des frais de gestion ²⁾	1,37 %	1,61 %	2,37 %	8,35 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	1,48 %	1,67 %	2,46 %	8,80 %
Ratio pro-forma des frais de gestion ³⁾	1,22 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	22,58 %	96,83 %	79,06 %	52,02 %
Ratio des frais d'opération ⁵⁾	0,25 %	0,26 %	0,26 %	0,17 %
Valeur liquidative par part	13,56 \$	—	—	—
SÉRIE O (lancée le 8 septembre 2004)				
Valeur liquidative (en milliers) ¹⁾	10 485 \$	15 155 \$	11 902 \$	7 302 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	716 109	1 097 827	824 051	603 509
Ratio des frais de gestion ²⁾⁶⁾	0,25 %	0,24 %	0,19 %	0,15 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	0,41 %	0,31 %	0,28 %	0,54 %
Ratio pro-forma des frais de gestion ³⁾	0,20 %	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	22,58 %	96,83 %	79,06 %	52,02 %
Ratio des frais d'opération ⁵⁾	0,25 %	0,26 %	0,26 %	0,17 %
Valeur liquidative par part	14,64 \$	—	—	—

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

²⁾ 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.

³⁾ Aux alentours du 1^{er} 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^{er} janvier et le 30 juin 2007.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ 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.

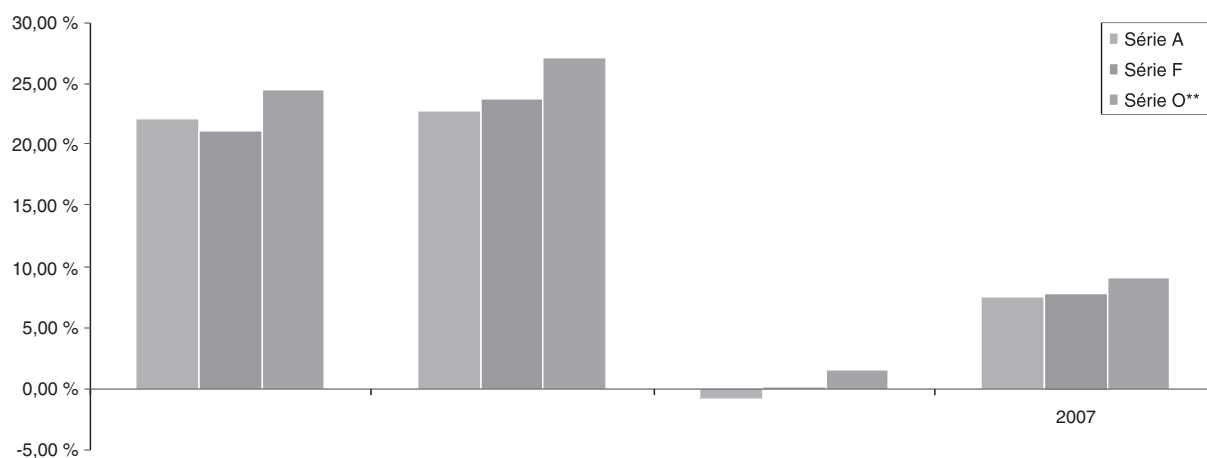
Rendement passé

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.



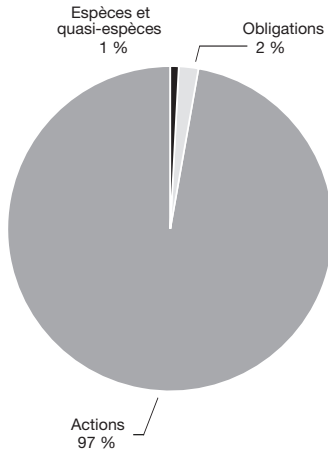
* Les rendements pour 2004 font état d'un exercice partiel débutant le 5 juillet pour la série A, le 28 juillet pour la série F, et le 8 septembre pour la série O.

** 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.

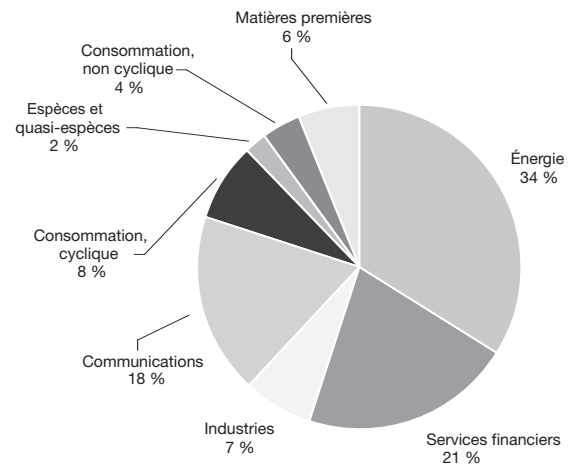
Aperçu du portefeuille

Valeur liquidative totale du Fonds : 187,3 M\$

Composition de l'actif



Répartition sectorielle



25 principaux titres

Émetteur	Sous-secteur	Pourcentage de l'actif net (%)
1. Fonds de revenu Aéroplan	Communications	4,0 %
2. BCE Inc	Communications	3,8 %
3. H&R Real Estate Investment	Service financiers	3,7 %
4. Westshore Terminals Inc.	Consommation, cyclique	3,7 %
5. Inter Pipeline Fund	Énergie	3,6 %
6. CCS Income Trust	Énergie	3,6 %
7. Trinidad Energy Services Income Trust	Énergie	3,4 %
8. Canadian Oil Sands Trust	Énergie	3,4 %
9. Student Transportation of America Inc.	Industries	3,2 %
10. Telus Corp	Communications	3,2 %
11. CML Healthcare Income Fund	Consommation, non cyclique	3,1 %
12. Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	Matières premières	3,1 %
13. Fonds de revenu Pages Jaunes	Communications	3,0 %
14. Bell Aliant Regional Communications Income Fund	Communications	3,0 %
15. Dundee Real Estate Investment Trust	Service financiers	2,9 %
16. Pembina Pipeline Income Fund	Énergie	2,8 %
17. Vermilion Energy Trust	Énergie	2,6 %
18. Spectra Energy Income Fund	Énergie	2,5 %
19. Enerplus Resources Fund	Énergie	2,5 %
20. ARC Energy Trust	Énergie	2,4 %
21. RioCan Real Estate Investment Trust	Service financiers	2,3 %
22. Morneau Sobeco Income Fund	Service financiers	2,2 %
23. BFI Canada Income Fund	Industries	2,2 %
24. Freehold Royalty Trust	Énergie	2,1 %
25. Boston Pizza Royalties Income Fund	Consommation, cyclique	2,1 %

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.



LAKEVIEW

ASSET MANAGEMENT™

Lakeview Asset Management Inc.
2, Queen Street East, 20^e 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. 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 ou à www.sedar.com.