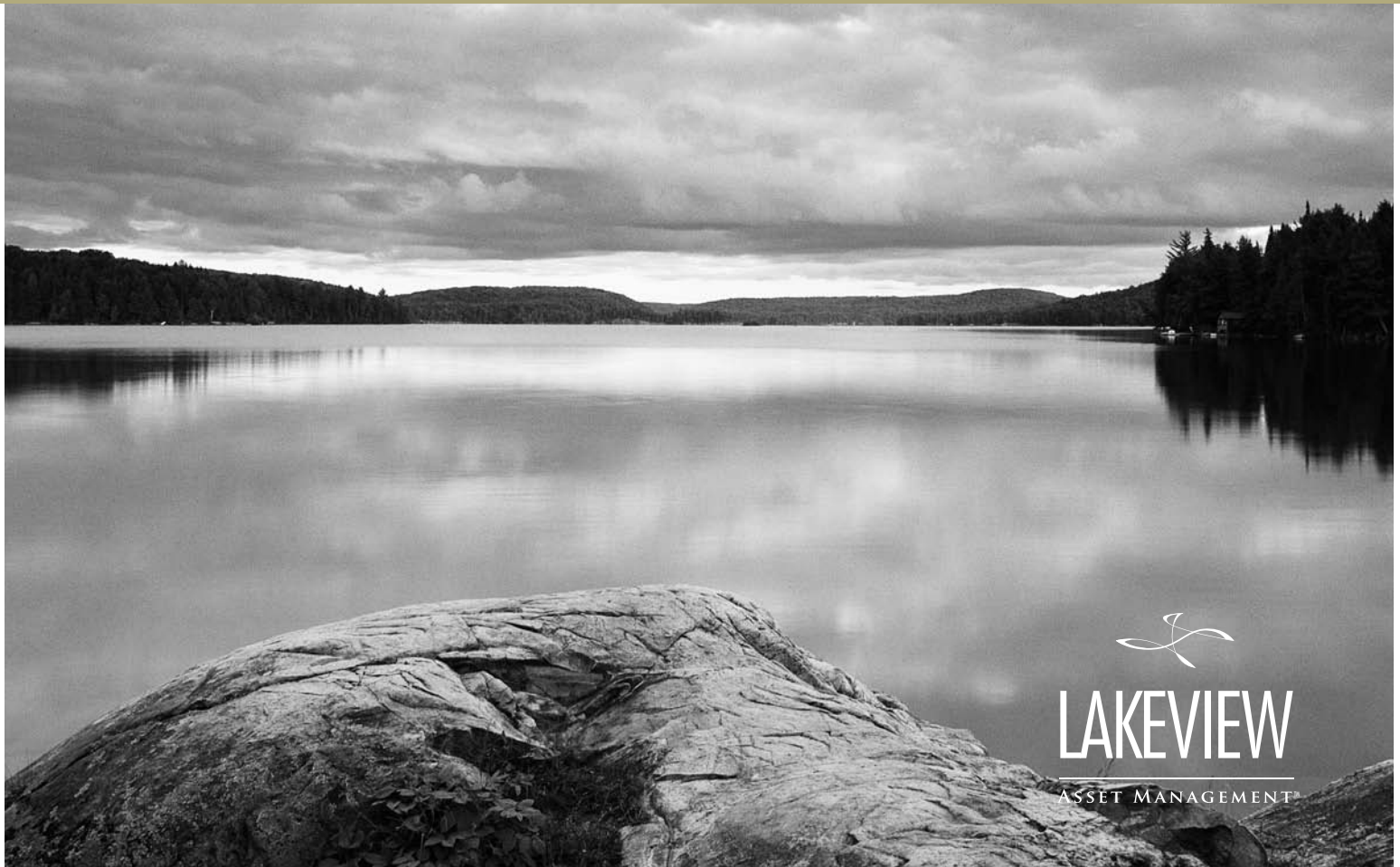




RAPPORT INTERMÉDIAIRE DES FONDS LAKEVIEW

pour la période terminée le 30 juin 2007

FONDS À REVENU ÉLEVÉ LAKEVIEW DISCIPLINED LEADERSHIP
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENS LAKEVIEW DISCIPLINED LEADERSHIP
FONDS D'ACTIONNARIÉS AMÉRICAINS LAKEVIEW DISCIPLINED LEADERSHIP
FONDS D'OBLIGATIONS SUPÉRIEURES LAKEVIEW KBSH EXPLORER
FONDS DE REVENUS DE PARTICIPATIONS LAKEVIEW KBSH EXPLORER
FONDS DE GRANDES CAPITALISATIONS LAKEVIEW KBSH EXPLORER
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS LAKEVIEW KBSH EXPLORER




LAKEVIEW
ASSET MANAGEMENT®

Lakeview Asset Management, société de gestion des Fonds Lakeview, nomme des vérificateurs indépendants pour vérifier les états financiers annuels du Fonds. Selon les lois canadiennes sur les valeurs mobilières (Norme canadienne 81-102), il faut indiquer, dans un avis afférent, qu'un vérificateur n'a pas examiné les états financiers semestriels.

Les vérificateurs indépendants du Fonds n'ont pas effectué d'étude de ces états financiers semestriels, conformément aux normes établies par l'Institut Canadien des Comptables Agréés.

Table des matières

États financiers semestriels pour la période terminée le 30 juin 2007

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	
État des titres en portefeuille	3
État de l'actif net	5
État des résultats	6
États de l'évolution de l'actif net	7
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership	
État des titres en portefeuille	8
État de l'actif net	10
État des résultats	11
États de l'évolution de l'actif net	12
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	
État des titres en portefeuille	13
État de l'actif net	14
État des résultats	15
États de l'évolution de l'actif net	16
Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer	
État des titres en portefeuille	17
État de l'actif net	19
État des résultats	20
États de l'évolution de l'actif net	21
Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer	
État des titres en portefeuille	22
État de l'actif net	25
État des résultats	26
États de l'évolution de l'actif net	27
Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer	
État des titres en portefeuille	28
État de l'actif net	30
État des résultats	31
États de l'évolution de l'actif net	32
Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer	
État des titres en portefeuille	33
État de l'actif net	35
État des résultats	36
États de l'évolution de l'actif net	37
Notes afférentes aux états financiers	38

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% du portefeuille
Obligations canadiennes						
Obligations de sociétés						
3 000 000	SRX Uranium One Inc.	31 déc. 2011	4 250 %	3 061 250 \$	3 080 100 \$	
	Total des obligations canadiennes			<u>3 061 250</u>	<u>3 080 100</u>	1,7
Actions canadiennes						
Énergie						
201 806	ARC Energy Trust			4 785 204	4 369 100	
189 229	Canadian Oil Sands Trust			4 138 149	6 233 203	
107 000	CCS Income Trust			2 182 734	4 894 310	
91 400	Enerplus Resources Fund			4 724 890	4 576 398	
49 000	Fording Canadian Coal Trust			1 533 700	1 704 220	
268 000	Freehold Royalty Trust			3 967 195	3 869 920	
717 899	Inter Pipeline Fund			4 859 115	6 676 461	
321 700	Pembina Pipeline Income Fund			5 146 436	5 111 813	
51 132	Penn West Energy Trust			1 760 124	1 816 209	
218 000	Provident Energy Trust			2 768 030	2 729 360	
436 600	Spectra Energy Income Fund			4 453 972	4 479 516	
117 683	Stoneham Drilling Trust			2 647 868	2 194 788	
426 000	Trinidad Energy Services Income Trust			4 530 342	6 372 960	
133 700	Vermilion Energy Trust			4 388 370	4 771 753	
				<u>51 886 129</u>	<u>59 800 011</u>	32,1
Matières premières						
290 600	Supremex Income Fund			2 840 400	2 763 606	
				<u>2 840 400</u>	<u>2 763 606</u>	1,5
Industries						
145 800	Fonds de revenu BFI Canada			3 478 476	4 092 606	
30 000	Jazz Air Income Fund			261 750	245 400	
115 300	Newalta Income Fund			2 236 520	2 952 833	
489 838	Westshore Terminals Inc.			5 766 542	6 823 443	
				<u>11 743 288</u>	<u>14 114 282</u>	7,6
Produits de consommation cyclique						
263 700	Boston Pizza Royalties Income Fund			4 273 000	3 839 472	
260 000	Keg Royalties Income Fund			3 385 106	3 502 200	
500 000	Rogers Sugar Income Fund			2 168 571	2 165 000	
				<u>9 826 677</u>	<u>9 506 672</u>	5,1
Communications						
348 000	Fonds de revenu Aeroplan			4 474 901	7 349 760	
176 000	BCE Inc.			5 522 744	7 091 040	
177 965	Bell Aliant Regional Communications Income Fund			6 460 322	5 579 203	
92 500	Telus Corp.			4 918 548	5 898 725	
403 400	Fonds de revenu Pages Jaunes			5 522 613	5 599 192	
				<u>26 899 128</u>	<u>31 517 920</u>	16,9
Produits de consommation non cyclique						
377 000	CML Healthcare Income Fund			5 496 399	5 715 320	
				<u>5 496 399</u>	<u>5 715 320</u>	3,1

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% du portefeuille
Services financiers						
110 947	Calloway Real Estate Investment Trust			2 150 140	2 763 690	
155 000	Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment Trust			2 349 614	2 315 700	
117 100	Dundee Real Estate Investment Trust			2 982 057	5 278 868	
125 900	First National Financial Income Fund			1 259 777	2 656 490	
303 200	Fonds de placement immobiliers H&R			5 788 794	6 955 408	
90 000	Horizons BetaPro S&P/TSX 60 Bear Plus Fund			1 899 171	1 873 800	
329 300	Fonds de revenu Morneau Sobeco			3 374 123	4 168 938	
156 300	Northern Property Real Estate Investment Trust			2 409 210	3 596 463	
193 700	Primaris Retail Real Estate Investment Trust			1 957 031	3 711 292	
181 600	Fonds de placement immobiliers RioCan			3 428 783	4 274 863	
65 000	Banque Royale du Canada			3 778 482	3 680 300	
20 000	Western Financial Group Inc.			2 000 000	2 000 000	
				<u>33 377 182</u>	<u>43 275 812</u>	<u>23,2</u>
Total des actions canadiennes				<u>145 130 453</u>	<u>169 773 723</u>	<u>89,4</u>
Actions américaines						
Matières premières						
41 500	Freeport McMorgan Copper & Gold Inc.			5 103 329	5 672 716	
				<u>5 103 329</u>	<u>5 672 716</u>	<u>3,0</u>
Industries						
502 600	Student Transportation of America Inc.			5 827 897	5 965 862	
				<u>5 827 897</u>	<u>5 965 862</u>	<u>3,2</u>
Communications						
71 470	AT&T Inc.			3 002 380	3 150 768	
				<u>3 002 380</u>	<u>3 150 768</u>	<u>1,7</u>
Total des actions américaines				<u>13 933 606</u>	<u>14 789 346</u>	<u>7,9</u>
Total des placements				<u>159 064 059 \$</u>	<u>184 563 069 \$</u>	<u>99,0</u>
Frais d'opérations (note 2)				170 832	—	—
Placements nets				<u>158 893 227 \$</u>	<u>184 563 069</u>	<u>99,0</u>
Autres actifs					<u>1 961 990</u>	<u>1,0</u>
Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts					<u>186 525 059 \$</u>	<u>100,0</u>

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 158 893 277 \$; 202 433 847 \$ en 2006)	184 563 069 \$	223 953 228 \$
Encaisse	3 015 062	1 079 088
Montant à recevoir pour les placements vendus	1 828 000	—
Souscription à recevoir pour la vente de parts	17 759	20 114
Remise de frais de gestion	—	103 163
Intérêts et dividendes à recevoir	1 065 908	1 558 376
	<u>190 489 798</u>	<u>226 713 969</u>
PASSIF		
Montant à payer pour le rachat de parts	587 374	816 766
Honoraires du fiduciaire à payer	50 410	63 023
Montant à payer pour les placements achetés	2 931 566	—
Distributions à payer	84 662	607
Frais de gestion à payer	288 973	339 575
Charges d'exploitation du fonds à payer	21 754	24 382
	<u>3 964 739</u>	<u>1 244 353</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>186 525 059 \$</u>	<u>225 469 616 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	173 989 426 \$	203 456 316 \$
Série F	2 093 728 \$	6 857 962 \$
Série O	10 441 905 \$	15 155 338 \$
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Série A	13,28 \$	12,73 \$
Série F	13,47 \$	12,85 \$
Série O	14,58 \$	13,80 \$

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et 2006 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
PRODUITS		
Dividendes (après retenues d'impôt)	497 204 \$	301 547 \$
Distributions provenant des parts de redevances et de fiducies	7 101 673	8 013 966
Intérêts créditeurs et autres revenus	74 808	153 870
	<u>7 673 685</u>	<u>8 469 383</u>
CHARGES		
Frais de gestion	1 725 905	2 279 551
Frais de rendement	—	479 016
Honoraires du fiduciaire	105 916	135 521
Droits de garde	24 820	31 253
Frais de transaction	2 543	2 677
Coûts des rapports aux porteurs de parts	118 806	119 570
Frais d'évaluation	19 133	20 384
Coûts des communications aux porteurs de parts	24 389	—
Honoraires des vérificateurs	49 556	13 796
Frais juridiques et frais de dépôt	43 019	19 455
Intérêts débiteurs	2 168	874
Autres frais d'administration	21 768	13 751
	<u>2 138 023</u>	<u>3 115 848</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	(166 664)	(40 266)
	<u>1 971 359</u>	<u>3 075 582</u>
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>5 702 326</u>	<u>5 393 801</u>
Gain net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements	9 056 519	10 077 069
Frais de transaction	(246 724)	—
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 473 929	(4 713 863)
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	<u>12 283 724</u>	<u>5 363 206</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	<u>17 986 050 \$</u>	<u>10 757 007 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE		
Série A	16 466 164 \$	9 475 146 \$
Série F	343 415 \$	555 504 \$
Série O	1 176 471 \$	726 357 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Série A	1,16 \$	0,57 \$
Série F	1,25 \$	0,61 \$
Série O	1,41 \$	0,69 \$

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État de l'évolution de l'actif net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et 2006 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006	2007	2006
	Série A		Série F	
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	202 815 238 \$	219 590 750 \$	6 827 740 \$	11 774 670 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	16 466 164	9 475 146	343 415	555 504
DISTRIBUTIONS				
Distributions provenant du revenu net (de la perte nette) de placement	(5 829 082)	(7 037 637)	(105 854)	(382 437)
Distributions provenant des gains nets réalisés (pertes nettes réalisées)	—	—	—	—
Distributions du remboursement du capital	(2 222 744)	—	(26 656)	—
Distributions des remises de frais de gestion	(197 178)	(206 849)	—	—
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	(8 249 004)	(7 244 486)	(132 510)	(382 437)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS				
Produit de la vente de parts	2 943 720	28 408 085	114 041	1 627 058
Montants payés aux rachats	(45 111 000)	(18 048 800)	(5 151 759)	(1 059 734)
Réinvestissement des distributions	5 124 308	5 295 653	92 801	295 444
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(37 042 972)	15 654 938	(4 944 917)	862 768
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(45 291 976)	17 885 598	(5 077 427)	1 035 835
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	173 989 426 \$	237 476 348 \$	2 093 728 \$	12 810 505 \$

	2007	2006	2007	2006
	Series O		Total	
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	15 101 968 \$	11 902 345 \$	224 744 946 \$	243 267 765 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	1 176 471	726 357	17 986 050	10 757 007
DISTRIBUTIONS				
Distributions provenant du revenu net (de la perte nette) de placement	(337 615)	(451 830)	(6 272 551)	(7 871 904)
Distributions provenant des gains nets réalisés (pertes nettes réalisées)	—	—	—	—
Distributions du remboursement du capital	(133 990)	—	(2 383 390)	—
Distributions des remises de frais de gestion	—	—	(197 178)	(206 849)
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	(471 605)	(451 830)	(8 853 119)	(8 078 753)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS				
Produit de la vente de parts	459 170	6 705 046	3 516 931	36 740 189
Montants payés aux rachats	(6 076 542)	(2 369 661)	(56 339 301)	(21 478 195)
Réinvestissement des distributions	252 443	248 773	5 469 552	5 839 870
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(5 364 929)	4 584 158	(47 352 818)	21 101 864
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(5 836 534)	4 858 685	(38 219 887)	23 780 118
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	10 441 905 \$	16 761 030 \$	186 525 059 \$	267 047 883 \$

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen	Valeur marchande	% du portefeuille
Actions canadiennes				
Énergie				
76 000	Imperial Oil Ltd.	3 554 495 \$	3 768 840 \$	
38 000	Niko Resources Ltd.	3 784 796	3 743 469	
341 100	Oilexco Inc.	3 620 154	4 389 957	
131 800	Petrobank Energy & Resources Ltd.	3 748 115	3 516 424	
		14 707 560	15 418 690	12,6
Matières premières				
53 600	Alcan Inc.	3 328 838	4 639 080	
129 600	AUR Resources Inc.	3 838 715	4 090 176	
1 188 000	Breakwater Resources Ltd.	3 262 070	3 253 870	
193 500	Foran Mining Corp.	98 685	26 123	
274 800	Hanfeng Evergreen Inc.	3 136 278	3 283 860	
48 000	Inmet Mining Corp.	3 621 244	3 952 800	
61 500	Potash Corp. of Saskatchewan	3 864 886	5 105 115	
158 000	Sino-Forest Corp.	2 566 125	2 409 500	
		23 716 841	26 760 524	21,9
Industries				
100 000	Aecon Group Inc.	1 270 450	1 270 450	
831 300	Bombardier Inc., cat. B	4 390 197	5 295 381	
425 100	CAE Inc.	5 062 078	6 036 420	
107 100	Stantec Inc.	3 350 867	3 733 506	
		14 073 592	16 335 757	13,4
Produits de consommation non cyclique				
370 000	Saskatchewan Wheat Pool	3 613 317	4 062 600	
		3 613 317	4 062 600	3,3
Communications				
65 700	BCE Inc.	2 162 839	2 647 053	
104 700	Rogers Communications Inc., cat. B	3 221 133	4 732 440	
78 000	Shaw Communications Inc., cat. B	2 827 954	3 511 560	
		8 211 926	10 891 053	8,9
Services financiers				
107 000	Canadian Western Bank	3 048 343	3 013 827	
212 200	Horizons BetaPro S&P/TSX 60 Bear Plus Fund	4 504 663	4 418 004	
		7 553 006	7 431 831	6,1
Technologies de l'information				
442 800	CGI Group Inc.	4 520 121	5 287 032	
20 800	Research In Motion Ltd.	3 803 621	4 436 224	
328 000	Sandvine Corp.	1 865 433	1 907 050	
		10 189 175	11 630 306	9,5
Total des actions canadiennes		82 065 417	92 530 761	75,7

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen	Valeur marchande	% du portefeuille
	Actions américaines			
	Matières premières			
171 300	Terra Industries Inc	3 679 956	4 630 222	
12 100	Zoltek Cos. Inc.	538 546	534 162	
		4 218 502	5 164 384	4,2
	Services financiers			
47 000	ProShares Short S&P 500	2 670 665	2 632 803	
64 700	UltraShort QQQ ProShares	3 249 989	3 139 093	
		5 920 654	5 771 896	4,7
	Industries			
282 800	Navios Maritime Holdings Inc.	3 265 994	3 596 928	
97 700	Spirit Aerosystems Holdings Inc.	3 681 756	3 745 581	
		6 947 750	7 342 509	6,0
	Technologies de l'information			
213 300	Nuance Communications Inc.	4 024 158	3 793 735	
		4 024 158	3 793 735	3,1
	Services publics			
71 800	Southern Union Co.	2 629 886	2 486 845	
		2 629 886	2 486 845	2,0
	Total des actions américaines	23 740 950	24 559 369	20,1
	Total des placements	105 806 367 \$	117 090 130 \$	95,8
	Frais d'opérations (note 2)	234 717	—	—
	Placements nets	105 571 650 \$	117 090 130 \$	95,8
	Autres actifs		5 116 939	4,2
	Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts		122 207 069 \$	100,0

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 105 571 650 \$; 124 908 001\$ en 2006)	117 090 130 \$	142 275 527 \$
Encaisse	2 146 909	1 967 779
Montant à recevoir pour les placements vendus	8 662 724	—
Souscription à recevoir pour la vente de parts	111 045	78 440
Remise de frais de gestion	—	34 204
Intérêts et dividendes à recevoir	124 932	101 526
	<u>128 135 740</u>	<u>144 457 476</u>
PASSIF		
Montant à payer pour les placements achetés	4 977 464	—
Montant à payer pour le rachat de parts	704 629	669 805
Distributions à payer	9 671	9 670
Frais de gestion à payer	186 589	206 276
Honoraires du fiduciaire à payer	33 041	36 613
Charges d'exploitation du fonds à payer	17 277	23 565
	<u>5 928 671</u>	<u>945 929</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>122 207 069 \$</u>	<u>143 511 547 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	109 210 449 \$	124 859 878 \$
Série F	6 285 656 \$	6 729 396 \$
Série O	6 710 964 \$	11 922 273 \$
ACTIF NET PAR PART		
Série A	13,75 \$	12,56 \$
Série F	13,67 \$	12,44 \$
Série O	14,37 \$	13,03 \$

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et 2006 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
PRODUITS		
Dividendes (après retenues d'impôt)	629 316 \$	400 170 \$
Distributions provenant des parts de redevances et de fiducies	—	—
Intérêts créditeurs et autres revenus	48 101	490 997
	<u>677 417</u>	<u>891 167</u>
CHARGES		
Frais de gestion	1 161 966	1 192 792
Honoraires du fiduciaire	69 344	68 602
Droits de garde	15 984	15 810
Frais de transaction	6 370	8 652
Coûts des rapports aux porteurs de parts	126 987	110 102
Frais d'évaluation	19 133	20 384
Coûts des communications aux porteurs de parts	15 975	—
Honoraires des vérificateurs	32 460	13 796
Frais juridiques et frais de dépôt	28 178	19 455
Autres frais d'administration	114 484	13 178
Intérêts débiteurs	2 245	955
	<u>1 593 126</u>	<u>1 463 726</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	(245 089)	(86 897)
	<u>1 348 037</u>	<u>1 376 829</u>
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	(670 620)	(485 662)
Gain réalisé (perte réalisée) sur les placements, y compris les gains (pertes) sur le taux de change	19 474 731	708 426
Frais de transaction	(966 271)	—
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(5 766 880)	(7 382 635)
GAIN NET RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	12 741 580	(6 674 209)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	12 070 960 \$	(7 159 871) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE		
Série A	10 535 562 \$	(6 205 556) \$
Série F	651 121 \$	(383 981) \$
Série O	884 277 \$	(570 334) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Série A	1,19 \$	(0,67) \$
Série F	1,26 \$	(0,77) \$
Série O	1,40 \$	(0,62) \$

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

État de l'évolution de l'actif net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et 2006 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006	2007	2006
	Série A		Série F	
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	124 661 386 \$	101 498 628 \$	6 718 801 \$	4 298 790 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	10 535 562	(6 205 556)	651 121	(383 981)
DISTRIBUTIONS				
Distributions provenant des gains nets réalisés (pertes nettes réalisées)	—	—	—	—
Distributions des remises de frais de gestion	(65 503)	(28 233)	—	—
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	(65 503)	(28 233)	—	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS				
Produit de la vente de parts	6 952 569	32 577 738	1 023 569	4 006 772
Montants payés aux rachats	(32 933 978)	(12 505 826)	(2 107 850)	(893 168)
Réinvestissement des distributions	60 413	53 624	15	—
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(25 920 996)	20 125 536	(1 084 266)	3 113 604
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(25 986 499)	13 891 747	(1 084 266)	2 729 623
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	109 210 449 \$	115 390 375 \$	6 285 656 \$	7 028 413 \$

	2007	2006	2007	2006
	Série O		Total	
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	11 903 681 \$	9 363 151 \$	143 283 868 \$	115 160 569 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	884 277	(570 334)	12 070 960	(7 159 871)
DISTRIBUTIONS				
Distributions provenant des gains nets réalisés (pertes nettes réalisées)	—	—	—	—
Distributions des remises de frais de gestion	—	—	(65 503)	(28 233)
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	(65 503)	(28 233)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS				
Produit de la vente de parts	135 256	4 728 725	8 111 394	41 313 235
Montants payés aux rachats	(6 212 250)	(1 750 283)	(41 254 078)	(15 149 277)
Réinvestissement des distributions	—	—	60 428	53 624
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(6 076 994)	2 978 442	(33 082 256)	26 217 582
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(6 076 994)	2 408 108	(21 076 799)	19 029 478
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	6 710 964 \$	11 771 259 \$	122 207 069 \$	134 190 047 \$

Se reporter aux notes ci-jointes

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Coût moyen	Valeur marchande	% du portefeuille
Actions américaines				
Énergie				
10 400	Devon Energy Corp.	875 591 \$	873 936 \$	
9 800	EnCana Corp.	642 249	642 096	
20 428	ENSCO International Inc.	1 296 344	1 327 671	
9 744	Grant Prideco Inc.	578 349	558 717	
3 641	Niko Resources Ltd.	347 136	353 177	
61 000	PetroHawk Energy Corp.	1 105 608	1 027 838	
16 400	XTO Energy Inc.	1 033 801	1 049 767	
		5 879 078	5 833 202	15,8
Matières premières				
20 000	Fording Canadian Coal Trust	641 400	734 766	
14 679	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., cat. B	1 104 488	1 310 171	
12 579	Monsanto Co.	835 173	914 256	
24 000	Teck Cominco Ltd. cat. B	1 104 475	1 064 857	
27 900	Terra Industries Inc.	586 351	811 093	
26 524	Zoltek Cos. Inc.	1 087 814	1 170 919	
		5 359 701	6 006 062	16,2
Industries				
8 592	Foster Wheeler Ltd.	617 211	977 861	
27 900	General Electric Co.	1 139 723	1 136 098	
12 200	SunPower Corp., cat. A	833 676	821 501	
7 800	Terex Corp.	693 025	677 817	
		3 283 635	3 613 277	9,8
Communications				
17 885	America Movil SA de CV	1 045 466	1 176 707	
10 500	Millicom International Cellular SA	994 638	1 005 468	
20 300	Priceline.com Inc.	1 298 005	1 483 517	
10 592	Vimpel-Communications OAO, ADR	1 184 562	1 184 751	
		4 522 671	4 850 443	13,1
Produits de consommation non cyclique				
12 700	Corrections Corp. of America	809 563	855 062	
5 400	Intuitive Surgical Inc.	791 160	797 187	
		1 600 723	1 652 249	4,5
Services financiers				
41 800	ProShares Short S&P 500	2 366 325	2 363 133	
22 000	UltraShort QQQ ProShares	1 107 940	1 067 389	
		3 474 265	3 430 522	9,3
Information Technology				
10 212	Apple Computer Inc.	1 124 511	1 325 832	
2 360	Google Inc., Class A	1 311 204	1 311 711	
15 800	Hewlett-Packard Co.	783 232	748 668	
8 500	Research in Motion Ltd.	1 532 526	1 808 285	
		4 751 473	5 194 496	14,0
Total des actions américaines		28 871 546	30 580 251	82,7
Total des placements		28 871 546 \$	30 580 251 \$	82,7
Frais d'opérations (note 2)		27 838	—	—
Placements nets		28 843 708 \$	30 580 251 \$	82,7
Autres actifs			6 418 836	17,3
Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts			36 999 087 \$	100,0

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 28 843 708 \$; 48 879 569 \$ en 2006)	30 580 251 \$	52 861 953 \$
Encaisse	4 243 380	961 011
Montant à recevoir pour les placements vendus	3 856 983	1 787 574
Souscription à recevoir pour la vente de parts	22 803	407
Intérêts et dividendes à recevoir	79 570	41 380
Remise de frais de gestion	—	18 199
	<u>38 782 987</u>	<u>55 670 524</u>
PASSIF		
Montant à payer pour les placements achetés	1 506 771	1 609 013
Frais de rachat applicables aux parts rachetées	194 776	477 772
Frais de gestion à payer	59 834	81 337
Frais de gestion à payer	10 692	14 157
Charges d'exploitation du fonds à payer	11 827	16 893
	<u>1 783 900</u>	<u>2 199 172</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>36 999 087 \$</u>	<u>53 471 352 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	33 790 371 \$	46 792 045 \$
Série F	295 724 \$	1 155 201 \$
Série O	2 912 992 \$	5 524 106 \$
ACTIF NET PAR PART		
Série A – \$ CA	14,08 \$	14,18 \$
Série A – \$ US	13,24 \$	12,19 \$
Série F – \$ CA	14,46 \$	14,46 \$
Série F – \$ US	13,59 \$	12,43 \$
Série O – \$ CA	15,49 \$	15,44 \$
Série O – \$ US	14,57 \$	3,27 \$

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et 2006 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
PRODUITS		
Dividendes (après retenues d'impôt)	293 723 \$	98 812 \$
Distributions provenant des parts de redevances et de fiducies	—	—
Intérêts créditeurs et autres revenus, y compris les gains (pertes) sur le taux de change	13 049	110 569
	<u>306 772</u>	<u>209 381</u>
CHARGES		
Frais de gestion	411 068	400 928
Frais de rendement	—	165 992
Honoraires du fiduciaire	24 011	23 632
Droits de garde	5 732	5 373
Frais de transaction	10 136	12 196
Coûts des rapports aux porteurs de parts	51 656	34 987
Frais d'évaluation	19 133	20 384
Coûts des communications aux porteurs de parts	5 528	—
Honoraires des vérificateurs	11 232	6 898
Frais juridiques et frais de dépôt	9 750	19 455
Intérêts débiteurs	6 195	968
Autres frais d'administration	99 916	8 301
	<u>654 357</u>	<u>699 114</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	(124 285)	(17 896)
	<u>530 072</u>	<u>681 218</u>
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>(223 300)</u>	<u>(471 837)</u>
Gain net réalisé (perte nette réalisée) sur les placements, y compris les gains (pertes) sur le taux de change	2 646 095	(2 645 528)
Frais de transaction	(307 898)	—
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(1 657 130)	(989 630)
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	<u>681 067</u>	<u>(3 635 158)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	<u>457 767 \$</u>	<u>(4 106 995) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE		
Série A	342 596 \$	(3 389 289) \$
Série F	7 739 \$	(138 633) \$
Série O	107 432 \$	(579 073) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Série A	0,12 \$	(1,31) \$
Série F	0,14 \$	(2,20) \$
Série O	0,41 \$	(1,48) \$

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

État de l'évolution de l'actif net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 et 2006 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006	2007	2006
	Série A		Série F	
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	46 251 052 \$	23 434 754 \$	1 141 874 \$	318 934 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	342 596	(3 389 289)	7 739	(138 633)
DISTRIBUTIONS				
Distributions des remises de frais de gestion	(32 271)	(23 494)	—	—
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	(32 271)	(23 494)	—	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS				
Produit de la vente de parts	2 316 176	28 411 237	86 259	1 851 992
Montants payés aux rachats	(15 112 258)	(2 543 405)	(940 148)	(226 498)
Réinvestissement des distributions	25 076	23 944	—	—
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(12 771 006)	25 891 776	(853 889)	1 625 494
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(12 803 277)	22 478 993	(853 889)	1 486 861
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	33 790 371 \$	45 913 747 \$	295 724 \$	1 805 795 \$

	2007	2006	2007	2006
	Série O		Total	
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	5 461 693 \$	2 653 994 \$	52 854 619 \$	26 407 682 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	107 432	(579 073)	457 767	(4 106 995)
DISTRIBUTIONS				
Distributions des remises de frais de gestion	—	—	(32 271)	(23 494)
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	—	—	(32 271)	(23 494)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS				
Produit de la vente de parts	4 080	5 757 640	2 406 515	36 020 869
Montants payés aux rachats	(2 660 213)	(609 580)	(18 712 619)	(3 379 483)
Réinvestissement des distributions	—	—	25 076	23 944
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(2 656 133)	5 148 060	(16 281 028)	32 665 330
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(2 548 701)	4 568 987	(15 855 532)	28 534 841
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	2 912 992 \$	7 222 981 \$	36 999 087 \$	54 942 523 \$

Se reporter aux notes ci-jointes

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
OBLIGATIONS						
Obligations d'État						
35 000	Gouvernement du Canada	1 ^{er} juin 2016	4 00 %	34 659 \$	33 607 \$	
20 000	Billets du Trésor des États-Unis	30 sept. 2011	4 50 %	23 153	20 929	
	Total des obligations d'État			57 812	54 536	10,8
Obligations de sociétés						
20 000	Abitibi-Consolidated Co. of Canada	1 ^{er} avril 2015	8 38 %	21 135	18 616	
30 000	Bell Canada	15 févr. 2017	5 00 %	28 569	26 625	
10 000	Canadian Oil Sands Ltd.	29 juil. 2009	5 55 %	10 280	10 093	
10 000	Celestica Inc.	1 ^{er} juil. 2011	7 88 %	11 357	10 424	
10 000	Compton Petroleum Finance Corp.	1 ^{er} déc. 2013	7 63 %	11 027	10 505	
10 000	Constellation Brands Inc.	1 ^{er} sept. 2016	7 25 %	11 848	10 372	
5 000	Dobson Cellular Systems Inc., Callable	1 ^{er} nov. 2012	9 88 %	5 946	5 731	
5 000	Domtar Inc.	15 août 2015	7 13 %	5 229	5 153	
10 000	Great West Life Co.	21 juin 2067	5 69 %	10 000	10 027	
10 000	Harvest Operations Corp.	15 oct. 2011	7 88 %	11 312	10 437	
10 000	HCA Inc.	15 févr. 2016	6 50 %	9 710	9 002	
15 000	Iron Mountain	15 mars 2017	7 50 %	15 000	14 700	
15 000	Les Compagnies Loblaw Limitée	9 févr. 2028	6 45 %	16 299	14 947	
20 000	Fiducie de capital Financière Manuvie	30 juin 2012	6 70 %	22 136	21 433	
15 000	Médiascom LLC/Médiascom Capital Corp., Callable	15 janv. 2013	9 50 %	17 708	16 315	
15 000	Metro Inc.	15 oct. 2015	4 98 %	14 973	14 510	
15 000	MGM Mirage	15 juil. 2015	6 63 %	16 518	14 500	
15 000	Molson Coors Capital Finance ULC	22 sept. 2015	5 00 %	14 752	14 351	
5 000	Mosaic Co.	1 ^{er} déc. 2014	7 38 %	5 936	5 372	
15 000	Neiman Marcus Group Inc.	15 oct. 2015	10 38 %	19 796	17 552	
15 000	OPTI Canada	15 déc. 2014	8 25 %	17 463	16 196	
10 000	Quebecor World	15 janv. 2015	9 75 %	11 685	10 770	
5 000	RH Donnelley Corp.	15 janv. 2016	8 88 %	5 832	5 532	
10 000	Rogers Wireless Inc.	15 déc. 2011	7 63 %	11 100	10 840	
10 000	Banque Royale du Canada	18 juin 2014	5 95 %	10 698	10 380	
10 000	Shaw Communications Inc.	2 mars 2017	5 70 %	9 977	9 345	
10 000	Shaw Communications Inc.	20 nov. 2013	7 50 %	11 000	10 503	
10 000	Sungard Data Systems Inc.	15 août 2015	10 25 %	11 680	11 248	
25 000	Groupe financier Banque TD	14 déc. 2105	4 78 %	24 980	23 742	
5 000	TransCanada Pipelines Ltd.	15 mai 2067	6 35 %	5 433	5 134	
5 000	TransCanada Pipelines Ltd.	7 août 2028	6 89 %	5 945	5 684	
10 000	Windstream Corp.	1 ^{er} août 2016	8 63 %	12 953	11 249	
	Total des obligations de sociétés			418 277	391 288	77,1
	Total des obligations			476 089	445 824	87,9

Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES						
Énergie						
900	Enbridge Income Fund			10 309	10 197	
	Total, énergie			10 309	10 197	2,0
Industries						
Services et matériaux commerciaux						
300	Fonds de revenu Davis & Henderson			4 458	5 775	1,1
Transports						
400	Livingston International Income Fund			8 336	8 100	1,6
	Total, industries			12 794	13 875	2,7
Biens de consommation durables						
Médias						
700	Fonds de revenu Pages Jaunes			9 248	9 716	
	Total, biens de consommation durables			9 248	9 716	1,9
Services financiers						
Immobilier						
300	Calloway REIT			8 232	7 473	
	Total, services financiers			8 232	7 473	1,5
Technologies de l'information						
Logiciels et services						
900	Teranet Income Fund			7 749	8 946	
	Total, technologies de l'information			7 749	8 946	1,8
	Total des actions ordinaires canadiennes			48 332	50 207	9,9
	Total des placements			524 421 \$	496 031	97,8
	Frais d'opérations (note 2)			373	—	—
	Placements net			524 048 \$	496 031	97,8
	Autres actifs				11 350	2,2
	Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts				507 381 \$	100,0

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 524 048 \$; 432 634 \$ en 2006)	496 031 \$	438 091 \$
Encaisse	3 976	18 239
Souscription à recevoir pour la vente de parts	—	5 494
Intérêts et dividendes à recevoir	8 355	5 962
	<u>508 362</u>	<u>467 786</u>
PASSIF		
Frais de gestion à payer	653	498
Honoraires du fiduciaire à payer	147	70
Distributions à payer	142	—
Charges d'exploitation du fonds à payer	39	34
	<u>981</u>	<u>602</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>507 381 \$</u>	<u>467 184 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	507 361 \$	467 164 \$
Série F	10 \$	10 \$
Série O	10 \$	10 \$
ACTIF NET PAR PART		
Série A	9,64 \$	10,22 \$
Série F	9,77 \$	10,33 \$
Série O	9,77 \$	10,33 \$

Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007
PRODUITS	
Dividendes (après retenues d'impôt)	2 174 \$
Intérêts créditeurs et autres revenus	14 867
	<u>17 041</u>
CHARGES	
Frais de gestion	4 454
Honoraires du fiduciaire	307
Droits de garde	2 583
Coûts des rapports aux porteurs de parts	1 976
Frais d'évaluation	18 550
Coûts des communications aux porteurs de parts	5 876
Honoraires des vérificateurs	145
Frais juridiques et frais de dépôt	84
Frais de transaction	794
Autres frais d'administration	8 860
	<u>43 629</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	<u>(38 473)</u>
	5 156
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>11 885</u>
Gain réalisé (perte réalisée) sur les placements, y compris le gain sur le taux de change	(343)
Frais de transaction	(166)
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements	<u>(32 446)</u>
GAIN NET RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	<u>(32 955)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	<u>(21 070) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE	
Série A	(21 070) \$
Série F	0 \$
Série O	0 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Série A	(0,37) \$
Série F	0,00 \$
Série O	0,00 \$

Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

État de l'évolution de l'actif net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007 Série A	2007 Série F
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	466 038 \$	10 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	(21 070)	—
DISTRIBUTIONS		
Distributions provenant du revenu net de placement	(11 646)	—
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	(11 646)	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS		
Produit de la vente de parts	266 798	—
Rachat	(203 675)	—
Réinvestissement des distributions	10 916	—
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	74 039	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	41 323	—
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	507 361 \$	10 \$

	2007 Series O	2007 Total
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	10 \$	466 058 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	—	(21 070)
DISTRIBUTIONS		
Distributions provenant du revenu net de placement	—	(11 646)
TOTAL DES DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	—	(11 646)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS		
Produit de la vente de parts	—	266 798
Rachat	—	(203 675)
Réinvestissement des distributions	—	10 916
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	—	74 039
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	—	41 330
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	10 \$	507 381 \$

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
PLACEMENTS À COURT TERME						
50 000	Bons du Trésor du Canada	12 juil. 2007	4 148 %	49 511 \$	49 925 \$	
50 000	Bons du Trésor du Canada	09 août 2007	4 142 %	49 506	49 763	
50 000	Bons du Trésor du Canada	23 août 2007	4 278 %	49 501	49 674	
	Total des placements à court terme			<u>148 518</u>	<u>149 362</u>	<u>13,9</u>
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES						
Énergie						
1 000	ARC Energy Trust			23 005	21 650	
1 000	Baytex Energy Trust			19 543	21 180	
2 200	Enbridge Income Fund			24 610	24 926	
300	EnCana Corp.			16 686	19 656	
3 000	Spectra Energy Income Fund			28 333	30 780	
300	Suncor Énergie Inc.			27 504	28 701	
900	TransCanada Corp.			34 086	32 976	
	Total, énergie			<u>173 767</u>	<u>179 869</u>	<u>16,7</u>
Matières premières						
2 100	Noranda Income Fund, cat. A			20 933	23 667	
600	Teck Cominco Ltd., cat. B			25 266	27 024	
	Total, matières premières			<u>46 199</u>	<u>50 691</u>	<u>4,7</u>
Industries						
Services et matériaux commerciaux						
800	BFI Canada Income Fund			21 992	22 456	
				<u>21 992</u>	<u>22 456</u>	<u>2,1</u>
Transports						
1 000	Livingston International Income Fund			21 226	20 250	
				<u>21 226</u>	<u>20 250</u>	<u>1,9</u>
	Total, industries			<u>43 218</u>	<u>42 706</u>	<u>4,0</u>
Biens de consommation durables						
Médias						
1 700	Cineplex Galaxy Income Fund			28 968	29 750	
2 200	Fonds de revenu Pages Jaunes			29 440	30 536	
	Total, biens de consommation durables			<u>58 408</u>	<u>60 286</u>	<u>5,6</u>
Produits de première nécessité						
Aliments breuvages et tabac						
1 900	Connors Brothers Income Fund			21 522	21 337	
	Total, produits de première nécessité			<u>21 522</u>	<u>21 337</u>	<u>2,0</u>
Services financiers						
Banques						
600	Banque Scotia			30 684	31 128	
500	Groupe financier Banque TD			34 454	36 430	
				<u>65 138</u>	<u>67 558</u>	<u>6,3</u>
Services financiers diversifiés						
1 000	Saxon Financial Inc.			23 997	22 840	
600	TSX Group Inc.			25 291	25 020	
				<u>49 288</u>	<u>47 860</u>	<u>4,5</u>
Assurance						
600	Financière Manuvie			24 012	23 862	2,2

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
	Immobilier					
1 200	Calloway REIT			33 001	29 892	
1 900	Canadian Hotel Income Properties REIT			28 594	29 412	
700	Dundee REIT			32 935	31 556	
				94 530	90 860	8,4
	Total, services financiers			232 968	230 140	21,4
	Services de télécommunication					
500	Telus Corp.			27 601	31 885	
	Total, services de télécommunication			27 601	31 885	3,0
	Services publics					
500	TransAlta Corp.			12 245	13 355	
	Total, services publics			12 245	13 355	1,2
	Total des actions ordinaires canadiennes			615 928	630 269	58,6
	ACTIONS ORDINAIRES AMÉRICAINES					
	Produits de première nécessité					
	Aliments, breuvages et tabac					
400	General Mills Inc.			26 456	24 824	2,3
	Alimentation et produits de première nécessité, au détail					
400	CVS Corp.			14 033	15 492	
400	Wal-Mart Stores Inc.			21 223	20 462	
				35 256	35 954	3,3
	Produits ménagers et personnels					
400	Procter & Gamble Co.			29 738	26 002	2,5
	Total, Produits de première nécessité			91 450	86 780	8,1
	Soins de santé					
	Pharmaceutique et biotechnologie					
400	Eli Lilly and Co., with Rights			24 722	23 756	
500	Johnson & Johnson			37 941	32 748	
2 100	Northstar Healthcare Inc.			26 265	29 925	
	Total, soins de santé			88 928	86 429	8,0
	Services financiers					
	Banques					
400	Bank of America Corp.			24 382	20 782	
700	Societe Generale, ADR			28 301	27 402	
				52 683	48 184	4,5
	Services financiers diversifiés					
400	Citigroup Inc.			23 714	21 803	2,0
	Total, services financiers			76 397	69 987	6,5
	Télécommunications					
1 300	Otelco Inc.			33 661	27 104	
	Total, télécommunications			33 661	27 104	2,5

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
	Services publics					
1 400	Duke Energy Corp.			37 150	27 238	
	Total, services publics			<u>37 150</u>	<u>27 238</u>	<u>2,5</u>
	Total des actions ordinaires américaines			<u>327 586</u>	<u>297 538</u>	<u>27,6</u>
	Total des placements			<u>1 092 032 \$</u>	<u>1 077 169 \$</u>	<u>100,1</u>
	Frais d'opérations (note 2)			1 891	—	—
	Placements nets			<u>1 090 141 \$</u>	<u>1 077 169</u>	<u>100,1</u>
	Autres actifs				<u>(1 701)</u>	<u>(0,1)</u>
	Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts				<u>1 075 468 \$</u>	<u>100,0</u>

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 1 090 141\$; 818 237 \$ en 2006)	1 077 169 \$	823 694 \$
Encaisse	18 803	26 482
Souscription à recevoir pour la vente de parts	—	54 428
Montant à recevoir pour les placements vendus	6 730	—
Intérêts et dividendes à recevoir	4 235	1 814
	<u>1 106 937</u>	<u>906 418</u>
PASSIF		
Montant à payer pour les placements achetés	28 968	84 411
Distributions à payer	809	133
Frais de gestion à payer	1 331	583
Honoraires du fiduciaire à payer	278	68
Charges d'exploitation du fonds à payer	83	36
	<u>31 469</u>	<u>85 231</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>1 075 468 \$</u>	<u>821 187 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	749 810 \$	517 745 \$
Série F	325 647 \$	303 432 \$
Série O	11 \$	10 \$
ACTIF NET PAR PART		
Série A	10,21 \$	10,16 \$
Série F	10,33 \$	10,22 \$
Série O	10,35 \$	10,23 \$

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007
PRODUITS	
Dividendes (après retenues d'impôt)	34 544 \$
Intérêts créditeurs et autres revenus	613
	<u>35 157</u>
CHARGES	
Frais de gestion	7 684
Honoraires du fiduciaire	537
Droits de garde	2 584
Coûts des rapports aux porteurs de parts	2 278
Frais d'évaluation	18 550
Frais de transaction	1 975
Coûts des communications aux porteurs de parts	10 260
Intérêts débiteurs	138
Honoraires des vérificateurs	252
Frais juridiques et frais de dépôt	147
Autres frais d'administration	8 974
	<u>53 379</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	(44 535)
	<u>8 844</u>
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>26 313</u>
Gain réalisé (perte réalisée) sur les placements, y compris le taux de change	25 395
Frais de transaction	(3 487)
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(17 889)
	<u>4 019</u>
GAIN NET RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	<u>4 019</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	<u>30 332 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE	
Série A	17 574 \$
Série F	12 758 \$
Série O	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Série A	0,26 \$
Série F	0,41 \$
Série O	—

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

État de l'évolution de l'actif net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007 Série A	2007 Série F
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	516 879 \$	302 889 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	17 574	12 758
DISTRIBUIONS Distributions provenant du revenu net de placement	(21 325)	(9 255)
TOTAL DES DISTRIBUIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	(21 325)	(9 255)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS Produit de la vente de parts	394 648	10 000
Rachat de la vente de parts	(174 479)	—
Réinvestissement des distributions	16 513	9 255
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	236 682	19 255
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	215 357	10 000
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	749 810 \$	325 647 \$

	2007 Série O	2007 Total
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	10 \$	819 778 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	—	30 332
DISTRIBUIONS Distributions provenant du revenu net de placement	—	(30 580)
TOTAL DES DISTRIBUIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	—	(30 580)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS Produit de la vente de parts	1	404 649
Rachat de la vente de parts	—	(174 479)
Réinvestissement des distributions	—	25 768
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	1	255 938
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	1	255 690
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	11 \$	1 075 468 \$

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES					
Énergie					
100	EnCana Corp.		6 675 \$	6 552 \$	
400	Nexen Inc.		12 652	13 200	
200	OPTI Canada Inc.		4 388	4 542	
100	Petro-Canada		5 533	5 647	
100	Suncor Énergie Inc.		8 189	9 567	
300	Talisman Energy Inc.		6 195	6 174	
	Total, énergie		43 632	45 682	20,6
Matières premières					
200	Mines Agnico-Eagle Mines Limitée		8 176	7 744	
100	Alcan Inc.		8 632	8 655	
200	Cameco Corp.		9 563	10 762	
200	Goldcorp Inc.		5 072	5 040	
200	HudBay Minerals Inc.		4 264	4 450	
100	Inmet Mining Corp.		5 991	8 235	
200	Teck Cominco Ltd., cat. B		9 266	9 266	
	Total, matières premières		50 964	54 152	24,4
Industries					
Biens d'équipement					
100	Groupe SNC-Lavalin Inc.		3 783	3 875	1,8
Transports					
100	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada		5 386	5 420	2,4
	Total Industrial		9 169	9 295	4,2
Biens de consommation durables					
Médias					
200	Rogers Communications Inc., cat. B		9 056	9 040	
100	Shaw Communications Inc., cat. B		4 494	4 502	
			13 550	13 542	6,1
Commerce au détail					
100	Canadian Tire Corp. Ltd., cat. A		8 182	8 352	3,8
	Total, biens de consommation durables		21 732	21 894	9,9
Produits de première nécessité					
Alimentation et produits de première nécessité, au détail					
200	Shoppers Drug Mart Corp.		9 686	9 856	4,5
	Total, produits de première nécessité		9 686	9 856	4,5
Services financiers					
Banques					
100	Banque Scotia		5 277	5 188	
100	Banque CIBC		9 616	9 576	
200	Banque Royale du Canada		11 498	11 324	
100	Groupe financier Banque TD		7 199	7 286	
			33 590	33 374	15,1

Se reporter aux notes ci-jointes

Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
	Services financiers diversifiés				
100	IGM Financial Inc.		5 183	5 177	2,3
	Assurance				
300	Financière Manuvie		11 997	11 931	5,4
	Total, services financiers		50 770	50 482	22,8
	Technologies de l'information Logiciels et services				
100	Cognos Inc.		4 145	4 217	1,9
	Matériel et équipement informatique				
100	Research In Motion Ltd.		17 539	21 328	9,6
	Total, technologies de l'information		21 684	25 545	11,5
	Services de télécommunication				
100	Telus Corp.		6 307	6 377	2,9
	Total, services de télécommunication		6 307	6 377	2,9
	Total des actions ordinaires canadiennes		213 944	223 283	100,8
	Total des placements		213 944 \$	223 283	100,8
	Frais d'opérations (note 2)		226	—	—
	Placements nets		213 718 \$	223 283	100,8
	Autres actifs			(1 554)	(0,8)
	Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts			221 729 \$	100,0

Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 213 718 \$; 268 981\$ en 2006)	223 283 \$	286 244 \$
Encaisse	2 099	23 809
Montant à recevoir pour les placements vendus	160 176	—
Intérêts et dividendes à recevoir	49	446
	<u>385 607</u>	<u>310 499</u>
PASSIF		
Montant à payer pour les placements achetés	163 435	—
Frais de gestion à payer	361	498
Honoraires du fiduciaire à payer	66	54
Charges d'exploitation du fonds à payer	16	23
	<u>163 878</u>	<u>575</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>221 729 \$</u>	<u>309 924 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	221 707 \$	309 902 \$
Série F	11 \$	11 \$
Série O	11 \$	11 \$
ACTIF NET PAR PART		
Série A – \$ CA	10,54 \$	10,89 \$
Série A – \$ US	9,91 \$	9,36 \$
Série F – \$ CA	10,70 \$	10,96 \$
Série F – \$ US	10,06 \$	9,42 \$
Série O – \$ CA	10,77 \$	11,03 \$
Série O – \$ US	10,12 \$	9,48 \$

Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007
PRODUITS	
Dividendes (après retenues d'impôt)	1 771 \$
Intérêts créditeurs et autres revenus	397
	<u>2 168</u>
CHARGES	
Frais de gestion	3 263
Honoraires du fiduciaire	167
Droits de garde	2 583
Frais de transaction	785
Frais juridiques et frais de dépôt	46
Coûts des rapports aux porteurs de parts	1 103
Frais d'évaluation	18 550
Coûts des communications aux porteurs de parts	3 196
Honoraires des vérificateurs	78
Autres frais d'administration	8 697
	<u>38 468</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	(34 792)
	<u>3 676</u>
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>(1 508)</u>
Gain réalisé (perte réalisée) sur les placements, y compris les pertes sur le taux de change	(2 418)
Frais de transaction	(489)
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	(8 030)
	<u>(10 937)</u>
GAIN NET RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	<u>(10 937)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	<u>(\$12 445)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE	
Série A	(12 445) \$
Série F	—
Série O	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Série A	(0,42) \$
Série F	—
Série O	—

Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État de l'évolution de l'actif net pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007 Série A	2007 Série F
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	309 706 \$	11 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	(12 445)	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS		
Produit de la vente de parts	96 080	—
Montants payés aux rachats	(171 634)	—
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	(75 554)	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	(87 999)	—
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	221 707 \$	11 \$

	2007 Série O	2007 Total
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	11 \$	309 728 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	—	(12 445)
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS		
Produit de la vente de parts	—	96 080
Montants payés aux rachats	—	(171 634)
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	—	(75 554)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	—	(87 999)
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	11 \$	221 729 \$

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL NON VÉRIFIÉ

Les états financiers intermédiaires ci-joints n'ont pas été revus par les vérificateurs externes du fonds. Les vérificateurs externes vont vérifier les états financiers annuels du fonds conformément aux normes comptables généralement reconnues au Canada.

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
PLACEMENTS À COURT TERME						
25 000	Bons du Trésor du Canada	26 juil. 2007	4.15 %	24 755 \$	24 920 \$	
	Total des placements à court terme			24 755	24 920	8,2
ACTIONS ORDINAIRES CANADIENNES						
Énergie						
500	Galleon Energy Inc., cat. A			8 114	8 690	
500	ProEx Energy Ltd.			6 832	7 495	
	Total, énergie			14 946	16 185	5,3
Industries						
Services et matériaux commerciaux						
500	Stantec Inc.			11 550	17 430	
	Total, industries			11 550	17 430	5,8
Biens de consommation durables						
Commerce au détail						
700	Le Groupe Forzani Ltée, cat. A			11 987	16 317	
500	RONA Inc.			10 763	11 100	
	Total, biens de consommation durables			22 750	27 417	9,0
Produits de première nécessité						
Aliments, breuvages et tabac						
300	Pain Canada Compagnie, Limitée			17 159	18 150	
	Total, produits de première nécessité			17 159	18 150	6,0
	Total des actions ordinaires canadiennes			66 405	79 182	26,1
ACTIONS ORDINAIRES AMÉRICAINES						
Industries						
Matériaux et services commerciaux						
200	Roper Industries Inc., with Rights			11 973	12 132	
500	Navigant Consulting Inc.			10 654	9 866	
				22 627	21 998	7,3
Transports						
600	UTI Worldwide Inc.			18 579	17 086	5,6
	Total, industries			41 206	39 084	12,9
Biens de consommation durables						
Biens de consommation durables et vêtements						
300	Pool Corp.			13 207	12 168	
500	Tempur-Pedic International Inc.			11 125	13 770	
				24 332	25 938	8,6
Médias						
2 000	Mediacom Communications Corp.			17 034	20 615	
200	RH Donnelley Corp.			13 135	16 103	
				30 169	36 718	12,1
	Total, biens de consommation durables			54 501	62 656	20,7

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des titres en portefeuille au 30 juin 2007 (montants en dollars canadiens)

Nombre d'actions ou de parts	Description	Date d'échéance	Taux d'intérêt	Coût moyen	Valeur marchande	% de l'actif net
	Produits de première nécessité					
	Produits ménagers et personnels					
500	Alberto-Culver Co.			12 934	12 589	
	Total, produits de première nécessité			12 934	12 589	4,2
	Soins de santé					
	Matériel et services de santé					
200	HealthExtras Inc.			6 482	6 293	
200	Respironics Inc.			8 042	9 055	
300	Sierra Health Services Inc.			12 980	13 247	
	Total, soins de santé			27 504	28 595	9,4
	Services financiers					
	Services financiers diversifiés					
300	Eaton Vance Corp.			10 514	14 085	
400	Euronet Worldwide Inc.			11 422	12 403	
200	International Securities Exchange Inc., cat. A			10 945	13 901	
	Total, services financiers			32 881	40 389	13,3
	Services de télécommunication					
300	NeuStar Inc., cat. A			10 489	9 232	
	Total, services de télécommunication			10 489	9 232	3,0
	Total des actions ordinaires américaines			179 515	192 545	63,5
	Total des placements			270 675 \$	296 647	97,8
	Frais d'opérations (note 2)			419	—	—
	Placements nets			270 256 \$	296 647	97,8
	Autres actifs				6 734	2,2
	Actif net représentant l'avoir des porteurs de parts				303 381 \$	100,0

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État de l'actif net au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié) – (montants en dollars canadiens)

	2007	2006
ACTIF		
Placements à la valeur marchande (coût moyen – 270 256 \$; 186 714 \$ en 2006)	296 647 \$	198 325 \$
Encaisse	7 326	14 735
Intérêts et dividendes à recevoir	18	295
	<u>303 991</u>	<u>213 355</u>
PASSIF		
Frais de gestion à payer	506	344
Honoraires du fiduciaire à payer	81	45
Charges d'exploitation du fonds à payer	23	16
	<u>610</u>	<u>405</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS	<u>303 381 \$</u>	<u>212 950 \$</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET ET DE L'AVOIR PROPRE DES PORTEURS DE PARTS PAR SÉRIE		
Série A	303 359 \$	212 928 \$
Série F	11 \$	11 \$
Série O	11 \$	11 \$
ACTIF NET PAR PART		
Série A – \$ CA	10,96 \$	10,48 \$
Série A – \$ CA	10,30 \$	9,00 \$
Série F – \$ CA	11,11 \$	10,50 \$
Série F – \$ US	10,44 \$	9,02 \$
Série O – \$ CA	11,11 \$	10,50 \$
Série O – \$ US	10,44 \$	9,02 \$

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007
PRODUITS	
Dividendes (après retenues d'impôt)	335 \$
Distributions provenant des parts de redevances et de fiducies	—
Intérêts créditeurs et autres revenus	607
	<u>942</u>
CHARGES	
Frais de gestion	3 066
Honoraires du fiduciaire	157
Frais de transaction	428
Droits de garde	2 583
Coûts des rapports aux porteurs de parts	1 025
Frais d'évaluation	18 550
Coûts des communications aux porteurs de parts	3 010
Honoraires des vérificateurs	74
Frais juridiques et frais de dépôt	43
Autres frais d'administration	8 448
Intérêts débiteurs	11
	<u>37 395</u>
Frais pris en charge par le gestionnaire	<u>(34 021)</u>
	3 374
REVENU NET (PERTE NETTE) SUR LES PLACEMENTS	<u>(2 432)</u>
Gain réalisé (perte réalisée) sur les placements, y compris les pertes sur le taux de change	(806)
Frais de transaction	(170)
Variation de plus-value (moins-value) non réalisée des placements et des devises	14 982
GAIN NET RÉALISÉ ET NON RÉALISÉ SUR LES PLACEMENTS	<u>14 006</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	<u>11 574 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR SÉRIE	
Série A	11 572 \$
Série F	1 \$
Série O	1 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Série A	0,42 \$
Série F	1,00 \$
Série O	1,00 \$

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer

État des résultats pour la période de six mois terminée le 30 juin 2007 (sans vérification) – (montants en dollars canadiens)

	2007 Série A	2007 Série F
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	212 587 \$	10 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	11 572	1
DISTRIBUIONS		
Remboursement du capital	—	—
Distributions provenant du revenu net de placement	—	—
Distributions provenant des gains nets réalisés	—	—
Distributions des remises de frais de gestion	—	—
TOTAL DES DISTRIBUIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS	—	—
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS		
Produit de la vente de parts	204 202	—
Montants payés aux rachats	(125 002)	—
Réinvestissement des distributions	—	—
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	79 200	—
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	90 772	1
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	303 359 \$	11 \$

	2007 Série O	2007 Total
ACTIF NET EN DÉBUT DE PÉRIODE	10 \$	212 607 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE À L'EXPLOITATION	1	11 574
OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS		
Produit de la vente de parts	—	204 202
Montants payés aux rachats	—	(125 002)
Réinvestissement des distributions	—	—
MONTANT NET DES OPÉRATIONS PORTANT SUR LES PARTS	—	79 200
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	1	90 774
ACTIF NET EN FIN DE PÉRIODE	11 \$	303 381 \$

Notes afférentes aux états financiers

au 30 juin 2007 (sans vérification) – (Montants en dollars canadiens)

1. Formation des Fonds

Les Fonds Lakeview comprennent le Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership, le Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership, le Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership, le Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer, le Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer, le Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer et le Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer (collectivement, les « Fonds ») et sont des fiducies de fonds communs de placement régies par les lois de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie cadre. Le Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership, le Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership et le Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership (collectivement, les « Fonds DL ») ont été établis le 15 juin 2004 et ont commencé leurs activités le 5 juillet 2004. Le Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer, le Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer, le Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer et le Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer (collectivement, les « Fonds KBSH ») ont été établis le 25 août 2006 et ont commencé leurs activités le 1^{er} septembre 2006.

Depuis leur ouverture, les Fonds DL reçoivent des services de conseil pour les portefeuilles fournis par l'équipe Disciplined Leadership, division de Barometer Capital Inc. (« Barometer », anciennement Rockwater Asset Management Inc.). KBSH Capital Management Inc. (« KBSH »), filiale en propriété exclusive indirecte de Rockwater Capital Corporation (« Rockwater »), a tenu les rôles de fiduciaire et société de gestion des Fonds DL du 17 juin 2005 au 31 août 2006, avant que Lakeview Asset Management Inc. (« Lakeview »), filiale en propriété exclusive indirecte de Rockwater, prenne la relève le 1^{er} septembre 2006.

En mai 2007, CI Financial Income Fund (« CI ») a fait l'acquisition de toutes les actions en circulation de 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 que les fonds ci-dessous changent de nom :

Nom actuel du fonds

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer
Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer
Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer
Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

Nouveau nom du fonds

Fonds à petite capitalisation Knight Bain
Fonds d'actions canadiennes pur Knight Bain
Fonds diversifié de revenu mensuel Knight Bain
Fonds d'obligations de sociétés Knight Bain

En plus des changements de nom, Lakeview propose également de changer les objectifs de placement du Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer et du Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer. 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.

2. Principales conventions comptables

Mode de présentation

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et comportent des estimations et des hypothèses faites par la direction qui ont une incidence sur les montants de l'actif, du passif, des produits et des charges présentés. Voici un résumé des principales conventions comptables adoptées par les Fonds :

Adoption de nouvelles normes comptables

Le 1^{er} avril 2005, l'Institut Canadien des comptables agréés (« ICCA ») a publié le chapitre 3855, intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » du Manuel de l'ICCA – Comptabilité. Cette section établit les normes pour la juste évaluation des placements et la méthode de comptabilisation des frais de transaction. Le chapitre 3855 est applicable aux exercices financiers débutant à compter du 1^{er} octobre 2006. De plus, l'article 14.2 du Règlement 81-106 (« NI 81-106 ») publié par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières en 2005, exige que la valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement soit calculée conformément aux PCGR canadiens. Avec l'adoption du chapitre 3855, des techniques d'évaluation différentes seront utilisées pour certains placements.

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). 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 Autorités exigeront une réconciliation entre l'actif net et la valeur liquidative. Veuillez vous reporter à la note 11 concernant une telle réconciliation pour la période terminée le 30 juin 2007.

Les dispositions du chapitre 3855 ont été mises en application de façon rétroactive sans retraitement des périodes antérieures. En conséquence, l'actif net d'ouverture dans les états de l'évolution et l'actif net pour l'exercice financier terminé le 30 juin 2007 ont été rajustés. Veuillez vous reporter à la note 11 pour ce qui est du montant rajusté pour chaque catégorie.

Évaluation des placements

Les titres inscrits à la cote d'une bourse reconnue sont évalués à leurs cours acheteurs (pour les titres à long terme) et leurs cours vendeurs (pour les titres à court terme) à la date d'évaluation. Les titres qui n'ont pas de cours acheteur sont évalués au dernier cours publié de la journée. Les titres non inscrits sont évalués d'après les propositions de prix fournies par des courtiers en placement reconnus ou, sinon, selon la meilleure estimation de la juste valeur établie par la direction. Les titres à court terme à revenu fixe sont évalués d'après les propositions de cours acheteurs établies selon l'évaluation de courtiers en placement reconnus.

Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Conformément au chapitre 3855, les frais de transaction, notamment les commissions de courtage, engagé lors de l'achat et la vente de titres, sont facturés au revenu net et sont inclus dans les « Commissions et les autres frais de transaction du portefeuille » dans l'État des résultats. Avant l'adoption de cette nouvelle norme, ces frais étaient ajoutés aux frais des titres achetés ou déduits du produit des ventes. Quelle que soit la méthode utilisée, cela n'a aucun effet sur l'actif net ou sur la valeur liquidative des Fonds.

Opérations de placement et constatation des produits

Toutes les opérations de placement sont comptabilisées à la date de négociation. Les gains réalisés et les pertes réalisées sur les opérations de placement et la plus-value ou la moins-value non réalisée des placements sont calculés selon le coût moyen.

Les revenus tirés des opérations de placement sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les intérêts créditeurs sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont gagnés, et les dividendes et le revenu de distribution sont constatés à compter de la date ex-dividende.

Les distributions reçues de fiducies de revenu sont comptabilisées à titre de revenu, de gains en capital ou de remboursement de capital, selon l'information dont dispose le conseiller du portefeuille. Étant donné la nature de ces placements, leur comptabilisation réelle dans une catégorie ou une autre peut être différente de cette information. Les distributions des fiducies de revenu qui sont traitées comme un remboursement de capital à des fins fiscales réduisent le coût moyen de la fiducie de revenu sous-jacente.

Devises

- a) Les achats et ventes de placements, les dividendes et les intérêts créditeurs libellés en devises sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'opération.
- b) La valeur marchande des titres et des autres actifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens au taux de change établi à chaque date d'évaluation.
- c) Les parts du Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership, du Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer et du Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer peuvent être achetées en dollars canadiens ou en dollars américains. La valeur liquidative par part est convertie au taux de change en vigueur à la date de l'émission ou du rachat des parts.

Évaluation des parts d'un Fonds

À chaque date d'évaluation, la société de gestion ou son mandataire calculera le prix par part de chaque série de parts des Fonds. Le prix par part de chaque série de parts d'un Fonds est égal au quotient obtenu en divisant la valeur marchande de l'actif net du Fonds attribué à cette série (la valeur de la fraction de l'actif du Fonds attribuée à cette série, déduction faite de son passif et de la fraction du passif commun du Fonds qui lui est attribuée) par le nombre total de parts de cette série en circulation. Le prix d'achat et de rachat et le réinvestissement des distributions sont fondés sur le prix par part.

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable à l'exploitation par part

L'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable à l'exploitation par part est fondée sur le montant de l'augmentation ou de la diminution de l'actif net attribuable à l'exploitation de sa série, divisé par le nombre moyen de parts en circulation de ladite série au cours de la période.

3. Frais de gestion et autres charges

Frais de gestion

La société de gestion est responsable de la gestion quotidienne des Fonds et coordonne notamment la gestion du portefeuille de placements. En contrepartie de ses services, la société de gestion a le droit de recevoir des honoraires de gestion annualisés versés par le Fonds qui sont calculés en fonction de la valeur liquidative attribuable à chaque série de parts des Fonds. Les frais sont comptabilisés et calculés chaque jour, et ils sont payables mensuellement comme suit :

Fond	Série A	Série F
Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	1,95 %	0,95 %
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership	1,95 %	0,95 %
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	2,05 %	1,05 %
Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer	1,50 %	0,75 %
Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer	1,75 %	0,75 %
Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer	1,95 %	0,95 %
Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer	1,95 %	0,95 %

Les frais de gestion des parts de la série O font l'objet de négociations entre le porteur de parts et la société de gestion. Le calcul et le paiement des frais de gestion des parts de la série O sont déterminés séparément par le porteur de parts et la société de gestion, et ces frais sont versés directement par le porteur de parts.

La société de gestion peut réduire les frais de gestion réels des porteurs de parts qui investissent d'importantes sommes d'argent dans un Fonds particulier en réduisant les frais de gestion imputés à ce Fonds et en demandant au Fonds qu'il fasse une distribution des frais de gestion d'un montant correspondant à celui de la réduction. Les distributions des frais de gestion sont réinvesties automatiquement dans des parts additionnelles de la série de parts pertinente du Fonds.

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. Lakeview a également proposé de majorer les frais de gestion du Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer de 0,25 %. Les investisseurs devront se prononcer sur ces changements 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.

Frais de rendement

Les parts de série A et de série F des Fonds DL, du Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer et du Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer versent à la société de gestion, en plus des frais de gestion, des frais de rendement qui correspondent à 20 % de l'excédent du rendement des parts de ces séries sur le rendement de l'indice de référence de ce Fonds, lorsque la valeur des parts de ces séries excède leur valeur à la date du dernier versement des frais de rendement au cours de tout trimestre civil. Les frais sont comptabilisés et calculés chaque jour, et ils sont payables mensuellement comme suit :

Les frais de rendement des parts de la série O, le cas échéant, sont négociés entre la société de gestion et le porteur de parts et sont payés directement par le porteur de parts.

Les indices de référence applicables sont les suivants :

- Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership : l'indice boursier composé général BIGAR^{MC} (50 %) et l'indice S&P/TSX Capped Income Trust (50 %) pour la période se terminant le 30 juin 2006. L'indice des obligations canadiennes S&P/TSX (50 %) et l'indice S&P/TSX Capped Income Trust (50 %) pour les périodes postérieures au 30 juin 2006.
- Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership : l'indice composé S&P/TSX
- Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership : l'indice composé de rendement total S&P 500
- Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer : l'indice composé S&P/TSX (40 %) et l'indice composé de rendement total S&P 500 (60 %)
- Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer : l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX (40 %) et l'indice Russell 2000^{MD} (60 %)

En juin 2007, Lakeview a proposé de cesser de prélever des frais de rendement au Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer, au Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer et à leurs porteurs de parts de série O respectifs. 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.

Honoraires du fiduciaire et autres charges

Pendant la période du 17 juin 2005 au 31 août 2006, KBSH était le fiduciaire des Fonds. À compter du 1^{er} septembre 2006, Lakeview est devenu le fiduciaire des Fonds. En contrepartie de ses services de fiduciaire aux Fonds, Lakeview reçoit chaque trimestre des honoraires établis selon l'actif moyen attribuable à chaque série de parts, lesquels sont calculés chaque jour et payables chaque trimestre. Le tarif facturé correspond à 10 points de base pour chaque série de parts des Fonds, respectivement.

Outre les honoraires et autres frais décrits ci-dessus, les Fonds doivent payer tous les frais directs attribuables à leur exploitation, comme les honoraires de vérification, les frais juridiques, les droits de garde et les autres frais d'administration. La TPS est comptabilisée comme faisant partie des frais auxquels elle s'applique.

Le total des frais réels engagés par les Fonds au cours de la période peut excéder celui présenté dans les états financiers. Cependant, la société de gestion peut prendre en charge une partie des frais autrement payables par les Fonds, tel qu'il est décrit ci-dessus, ou renoncer à leur remboursement.

4. Commissions de vente

Les commissions de vente versées par les porteurs de parts sont fonction de l'option d'achat choisie et des séries de parts des Fonds acquises par eux. Les porteurs de parts qui achètent des parts de série A à frais d'acquisition immédiats versent à leur courtier une commission de vente ne dépassant pas 5 % du montant investi à l'achat. La commission de vente peut être négociée par le porteur de parts et son courtier. Les porteurs de parts qui achètent des parts de série A à frais d'acquisition modérés versent à leur courtier une commission de vente ne dépassant pas 1 % du montant investi à l'achat. Lorsqu'un porteur de parts rachète des parts de série A à frais d'acquisition modérés dans les deux ans suivant l'achat, il verse des frais de rachat à la société de gestion.

Si les porteurs de parts achètent des parts de série A à frais d'acquisition à frais d'acquisition reportés (« FAR »), la société de gestion verse à leur courtier une commission de vente de 4 % du montant investi à l'achat. Lorsqu'un porteur de parts rachète des parts de série A à frais d'acquisition reportés dans les cinq ans suivant l'achat initial, il verse des frais de rachat à la société de gestion.

Il n'y a aucune commission de vente à l'achat de parts de série F ou de série O. En règle générale, les acquéreurs de parts de série F devront payer à leur courtier des frais établis selon un programme de services intégrés ou rémunérés.

Ces commissions n'ont pas à être payées lors d'une substitution ou d'un transfert de parts, mais le courtier peut exiger des frais de substitution ou de transfert pouvant aller jusqu'à 2 % de la valeur des parts substituées.

5. Imposition des Fonds et des distributions

Les Fonds DL sont admissibles à titre de fiducies de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). L'année d'imposition des Fonds DL prend fin le 15 décembre.

Les Fonds KBSH sont admissibles à titre de quasi-fiducies de fonds communs de placement et constituent des placements enregistrés en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). L'année d'imposition des Fonds KBSH prend fin le 31 décembre.

Au cours de chaque année d'imposition, chacun des Fonds distribue aux porteurs de parts une partie suffisante de son revenu imposable net et du montant net de ses gains en capital imposables de façon à ne pas avoir à payer d'impôt. Ces distributions peuvent être considérées comme un revenu imposable entre les mains des porteurs de parts.

Les pertes en capital nettes peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire les gains en capital futurs réalisés. Les pertes autres qu'en capital s'étant produites dans les années d'imposition jusqu'à concurrence de 2003 peuvent être reportées prospectivement sur sept ans. Les pertes autres qu'en capital s'étant produites dans les années d'imposition 2004 et 2005 peuvent être reportées prospectivement sur dix ans. Les pertes autres qu'en capital s'étant produites dans les années d'imposition postérieures à 2005 peuvent être reportées prospectivement sur vingt ans.

6. Rachat de parts

Le produit du rachat de parts, déduction faite des frais de rachat et/ou des frais d'opération à court terme (le cas échéant), sera payé dans les trois jours ouvrables suivant la réception d'une demande de rachat dûment remplie et de toutes les pièces justificatives requises, pourvu que le paiement initial des parts qui seront rachetées ait été compensé dans le système bancaire canadien. Si les documents ne sont pas reçus dans les dix jours ouvrables suivant la réception de la demande de rachat, le Fonds est réputé avoir reçu un ordre d'achat visant un nombre de parts équivalent à celui ayant fait l'objet du rachat aux termes de la demande de rachat. Si le prix d'achat est inférieur au prix de rachat des parts, le Fonds est tenu de conserver la différence. Si le prix d'achat est supérieur au prix de rachat des parts, le courtier du porteur de parts sera responsable du paiement de la différence et des frais connexes.

7. Réinvestissement des distributions

Toutes les distributions faites pour une série de parts des Fonds sont automatiquement réinvesties en parts additionnelles de cette série à la valeur liquidative courante par part, sans que ne soient imputés des frais d'acquisition. Le porteur de parts peut se retirer du programme de réinvestissement automatique en envoyant un avis écrit à la société de gestion et recevoir par la suite une distribution au comptant.

8. Avoir des porteurs de parts

Les Fonds offrent trois séries de parts : la série A, la série F et la série O.

Le capital de chaque série de parts des Fonds est divisé en un nombre illimité de parts de valeur égale. Chaque part confère un droit de vote ainsi que le droit de recevoir les distributions faites aux porteurs de parts. Les fractions de parts confèrent des droits proportionnels de participation aux distributions, mais ne confèrent pas un droit de vote.

Les opérations pour chaque série s'établissent comme suit :

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	15 976 376	533 733	1 097 827
Émises	225 955	8 639	31 473
Réinvesties	392 174	7 059	17 678
Rachetées	(3 493 928)	(394 052)	(430 869)
Parts en circulation, en fin de période	13 100 577	155 379	716 109

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

Pour la période terminée le 30 juin 2006

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	16 062 153	861 830	824 051
Émises	2 026 778	116 154	451 686
Réinvesties	375 368	20 923	16 561
Rachetées	(1 292 632)	(75 806)	(160 996)
Parts en circulation, en fin de période	17 171 667	923 101	1 131 302

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	9 943 893	541 093	915 327
Émises	532 041	79 444	9 820
Réinvesties	4 556	1	—
Rachetées	(2 535 716)	(160 609)	(458 122)
Parts en circulation, en fin de période	7 944 774	459 929	467 025

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

Pour la période terminée le 30 juin 2006

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	8 453 050	365 112	766 564
Émises	2 655 372	336 147	374 114
Réinvesties	4 295	—	—
Rachetées	(1 017 835)	(77 783)	(139 506)
Parts en circulation, en fin de période	10 094 882	623 476	1 001 172

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	3 299 404	79 896	357 766
Émises	160 589	5 984	262
Réinvesties	1 793	—	—
Rachetées	(1 061 993)	(65 429)	(170 028)
Parts en circulation, en fin de période	2 399 793	20 451	188 000

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

Pour la période terminée le 30 juin 2006

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	1 654 154	22 307	176 928
Émises	1 874 453	122 518	352 892
Réinvesties	1 531	—	—
Rachetées	(171 206)	(14 614)	(39 746)
Parts en circulation, en fin de période	3 358 932	130 211	490 074

Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	45 707	1	1
Émises	25 779	—	—
Réinvesties	1 093	—	—
Rachetées	(19 970)	—	—
Parts en circulation, en fin de période	52 609	1	1

Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	50 954	29 688	1
Émises	37 909	954	—
Réinvesties	1 596	886	—
Rachetées	(17 034)	—	—
Parts en circulation, en fin de période	73 425	31 528	1

Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	28 447	1	1
Émises	8 734	—	—
Réinvesties	—	—	—
Rachetées	(16 146)	—	—
Parts en circulation, en fin de période	21 035	1	1

Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	Série A	Série F	Série O
Parts en circulation, en début de période	20 319	1	1
Émises	18 981	—	—
Réinvesties	—	—	—
Rachetées	(11 617)	—	—
Parts en circulation, en fin de période	27 683	1	1

9. Commissions de courtage

Le total des droits versés aux courtiers pour les opérations liées aux portefeuilles de placements au cours des périodes terminées un 30 juin s'est établi comme suit :

	2007	2006
Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	246 724 \$	245 022 \$
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership	966 271 \$	922 714 \$
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	307 898 \$	198 912 \$
Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer	3 487 \$	—
Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer	166 \$	—
Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer	170 \$	—
Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer	489 \$	—

10. Opérations entre apparentés**Remboursement des charges d'exploitation**

Les Fonds DL ont remboursé à Barometer les charges d'exploitation engagées au cours des périodes figurant dans le tableau ci-dessous.

Frais de gestion et frais de rendement

En contrepartie des services de conseil pour les portefeuilles et de supervision des activités courantes fournis par Barometer, les séries A et F des Fonds DL ont versé des frais de gestion et des frais de rendement pour les périodes figurant dans le tableau ci-dessous. Les frais de gestion et les frais de rendement des parts de la série O des Fonds DL sont négociés et versés directement par les porteurs de parts de cette série et non par les Fonds DL.

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	<u>Frais de gestion</u>	<u>Frais de rendement</u>
Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	1 725 905 \$	—
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership	1 161 966 \$	—
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	411 068 \$	—

Pour la période terminée le 30 juin 2006

	<u>Frais de gestion</u>	<u>Frais de rendement</u>
Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	2 279 551 \$	479 016 \$
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership	1 192 792 \$	—
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	400 928 \$	165 992 \$

En contrepartie des services de conseil pour les portefeuilles fournis par KBSH, les séries A et F des Fonds KBSH ont versé des frais de gestion et des frais de rendement pour la période visée, comme l'indique le tableau suivant. Les frais de gestion et les frais de rendement des parts de la série O des Fonds KBSH sont négociés et versés directement par les porteurs de parts de cette série et non par les Fonds KBSH.

Pour la période terminée le 30 juin 2007

	<u>Frais de gestion</u>	<u>Frais de rendement</u>
Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer	7 684 \$	—
Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer	4 454 \$	—
Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer	3 066 \$	—
Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer	3 263 \$	—

Commissions de courtage

Les Fonds ont versé les frais de courtage suivants à Blackmont Capital Inc., filiale de RCC, pour des opérations sur titres effectuées au cours de la période :

	Pour la période terminée le <u>30 juin 2007</u>	Pour la période terminée le <u>30 juin 2006</u>
Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	—	800 \$
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership	2 000 \$	30 464 \$
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	—	—
Fonds de revenus de participations Lakeview KBSH Explorer	60 \$	—
Fonds d'obligations supérieures Lakeview KBSH Explorer	—	—
Fonds de petites capitalisations Lakeview KBSH Explorer	—	—
Fonds de grandes capitalisations Lakeview KBSH Explorer	—	—

11. Réconciliation de l'actif net

Conformément au projet présenté par l'organisme canadien de réglementation des valeurs mobilières, une réconciliation entre la valeur liquidative et l'actif net d'un fonds de placement est requises pour les périodes de présentation de l'information financière. Pour les investissements qui sont négociés dans un marché actif où les cours affichés sont disponibles sur une base régulière, le chapitre 3855 exige que l'on se serve des cours acheteurs (pour les titres à long terme) et des cours vendeurs (pour les titres à court terme) aux fins de la juste évaluation des placements, au lieu des cours vendeurs de clôture dont on se sert actuellement aux fins de déterminer la valeur liquidative. Pour les investissements qui ne sont pas négociés dans un marché actif, le chapitre 3855 exige que l'on se serve de techniques spécifiques d'évaluation au lieu des techniques d'évaluation qui sont habituellement de pratique générale dans l'industrie des fonds de placement. La différence entre la valeur liquidative et l'actif net est le fait de ces changements.

Voici quelles sont les conséquences de l'adoption du chapitre 3855 sur l'actif net des Fonds :

(en milliers de dollars, hormis les montants par part)	Actif net	Rajustement selon le chapitre 3855	Valeur liquidative	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net d'ouverture – Rajustement selon le chapitre 3855
Au 30 juin 2007						
Fonds à revenu élevé Lakeview						
Disciplined Leadership						
Série A	173 989 \$	(707) \$	174 696 \$	13,28 \$	13,33 \$	(641) \$
Série F	2 094	(8)	2 102	13,47 \$	13,56 \$	(30)
Série O	10 442	(43)	10 485	14,58 \$	14,64 \$	(53)
Total	186 525 \$	(758) \$	187 283 \$			(724) \$

Se reporter aux notes ci-jointes

(en milliers de dollars, hormis les montants par part)	Actif net	Rajustement selon le chapitre 3855	Valeur liquidative	Actif net par part	Valeur liquidative par part	Actif net d'ouverture – Rajustement selon le chapitre 3855
Au 30 juin 2007						
Fonds d'actions canadiennes Lakeview						
Disciplined Leadership						
Série A	109 210 \$	(272) \$	109 482 \$	13,75 \$	13,78 \$	(198) \$
Série F	6 286	(15)	6 301	13,67 \$	13,70 \$	(11)
Série O	6 711	(16)	6 727	14,37 \$	14,40 \$	(19)
Total	122 207 \$	(303) \$	122 510 \$			(228) \$
Fonds d'actions américaines Lakeview						
Disciplined Leadership						
Série A	33 790 \$	(59) \$	33 849 \$	14,08 \$	14,10 \$	(541) \$
Série F	296	—	296	14,46 \$	14,48 \$	(13)
Série O	2 913	(5)	2 918 \$	15,49 \$	15,52 \$	(62)
Total	36 999 \$	(64) \$	37 063 \$			(616) \$
Fonds d'obligations supérieures Lakeview						
KBSH Explorer						
Série A	507 \$	(2) \$	509 \$	9,64 \$	9,68 \$	(1) \$
Série F	—	—	—	9,77 \$	9,81 \$	—
Série O	—	—	— \$	9,77 \$	9,81 \$	—
Total	507 \$	(2) \$	509 \$			(1) \$
Fonds de revenus de participations Lakeview						
KBSH Explorer						
Série A	750 \$	(2) \$	752 \$	10,21 \$	10,25 \$	(1) \$
Série F	325	(2)	327	10,33 \$	10,36 \$	(1)
Série O	—	—	— \$	10,35 \$	10,38 \$	—
Total	1 075 \$	(4) \$	1 079 \$			(2) \$
Fonds de grandes capitalisations Lakeview						
KBSH Explorer						
Série A	222 \$	—	222 \$	10,54 \$	10,56 \$	—
Série F	—	—	—	10,70 \$	10,72 \$	—
Série O	—	—	—	10,77 \$	10,79 \$	—
Total	222 \$	—	222 \$			—
Fonds de petites capitalisations Lakeview						
KBSH Explorer						
Série A	303 \$	— \$	303 \$	10,96 \$	10,98 \$	—
Série F	—	—	—	11,11 \$	11,14 \$	—
Série O	—	—	—	11,11 \$	11,14 \$	—
Total	303 \$	—	303 \$			—



LAKEVIEW

ASSET MANAGEMENT™

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

Tel: 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.