

Fonds Disciplined Leadership Lakeview



États financiers | *au 31 mars 2009*



émis par Lakeview Asset Management

À l'intérieur

Aperçu	1
Le Conseil d'administration des Fonds CI et	
Lettre du Conseil d'administration des Fonds CI	2
Rapports de la direction et des vérificateurs	3
<hr/>	
Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership.....	4
Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership	9
Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership	14
<hr/>	
Notes afférentes aux états financiers	20
Avis juridiques	24

Vous trouverez ci-joint les états financiers concernant les titres de vos fonds communs de placement de Placements CI pour l'année terminée le 31 mars 2009. Ces états financiers comprennent également une liste complète des titres en portefeuille pour chacun des fonds.

Des renseignements supplémentaires sur vos fonds peuvent être obtenus en consultant notre site Web au www.ci.com, y compris des profils des fonds, qui sont mis à jour à chaque mois, le rapport de la direction sur le rendement du fonds des commentaires des gestionnaires.

Pour toute question au sujet de vos placements, veuillez contacter votre conseiller financier. CI est fier de s'associer avec des conseillers financiers à travers le Canada. Selon nous, les investisseurs possèdent un meilleur potentiel de réussite lorsqu'ils suivent une démarche financière établie avec l'aide d'un conseiller qualifié.

Vous pouvez également appeler le Service à la clientèle CI au 1-800-792-9355. Nous vous remercions d'investir avec nous.

À PROPOS DE PLACEMENTS CI

Placements CI investit au nom des Canadiens depuis 1965 et est devenu l'une des plus importantes sociétés de fonds de placement au Canada. Nous gérons plus de 43 milliards de dollars pour le compte de deux millions de Canadiens. CI est une filiale de CI Financial Corp., une société de services financiers cotée à la Bourse de Toronto comptant 78 milliards de dollars en actifs rapportant des commissions au 31 mars 2009.

CI offre le plus large éventail de produits et de solutions de placement de l'industrie, ainsi que des équipes de gestionnaires de portefeuilles chevronnés. Notre expertise en gestion de placement est disponible à travers plusieurs plateformes, y compris les fonds communs de placement, les fonds fiscalement avantageux, les fonds distincts et les solutions gérées.

Le Conseil d'administration des Fonds CI

Le Conseil d'administration des Fonds CI a été établi volontairement par CI en 1998, le faisant l'un des premiers organismes de gouvernance de ce type au Canada.

Le Conseil d'administration agit à titre d'organisme de gouvernance indépendant pour les Fonds, et exerce un jugement impartial dans le cadre de la résolution de conflits d'intérêt de manière à ce que les intérêts des investisseurs et des Fonds soient bien servis. Le Conseil d'administration propose la meilleure voie à suivre afin de régler tout conflit d'intérêt selon un critère judicieux et équitable. CI prend en compte les recommandations du Conseil en vertu de ses obligations fiduciaires envers les Fonds. Tous les membres du Conseil sont indépendants de CI.

Le mandat du Conseil d'administration est affirmé dans une charte séparée et révisé annuellement par le Conseil afin de garantir le respect des prévisions et exigences des autorités canadiennes en valeurs mobilières. En plus de régler les conflits d'intérêt, le mandat stipule que le Conseil doit agir à titre de comité de vérification pour les Fonds dans le but d'effectuer une révision des états financiers des Fonds en collaboration avec les vérificateurs des Fonds. En outre, le Conseil est tenu responsable de réviser les placements, ainsi que les achats et les rachats effectués par les Fonds de titres la Banque de Nouvelle-Écosse et CI Financial Corp.

Le Conseil passe en revue et discute également sur une base régulière certains sujets, y compris des questions se rapportant à la conformité des Fonds par rapport aux politiques et procédures de CI, l'approbation des Fonds par les vérificateurs et la rémunération de ces vérificateurs, ainsi que la performance du Conseil et ses membres.

Le Conseil d'administration se conforme aux directives établies par les autorités canadiennes en valeurs mobilières dans l'Instrument national 81-107 (Comité indépendant de vérification pour les fonds communs de placement). Ces directives exigent que tous les fonds communs de placement au Canada soient sous le contrôle d'un comité indépendant de vérification.

Lettre du Conseil d'administration des Fonds CI

Le Conseil d'administration des Fonds a le plaisir de faire état de ses activités au cours de la période annuelle terminée le 31 mars 2009 et à ce jour. Les administrateurs sont nommés en vertu des déclarations de fiducie qui régissent les Fonds.

Les administrateurs ont examiné, commenté et approuvé le code de déontologie et de conduite « Code of Ethics and Conduct » de CI, qui établit les directives de conduite destinées à assurer un traitement équitable des porteurs de titres des fonds, et à veiller à ce que les intérêts des fonds et de leurs porteurs de titres passent en tout temps avant les intérêts personnels des employés, des dirigeants et des administrateurs du gérant et de chacune de ses filiales et sociétés affiliées, ainsi que des sous-conseillers et des administrateurs, grâce à l'application des critères les plus élevés d'intégrité et de comportement éthique dans les affaires. Le code de déontologie et de conduite de CI prévoit une approbation préalable des opérations personnelles des employés, et impose des restrictions sur leur capacité d'effectuer des opérations sur les titres détenus dans les Fonds. L'objectif est non seulement d'écartier tout conflit d'intérêt réel et potentiel, mais aussi d'éviter la perception même de pareil conflit. La déclaration de conformité du gérant pour l'année 2008, et les vérifications de conformité vis-à-vis du code de déontologie et de conduite ont été fournies au Conseil d'administration en temps utile et de manière satisfaisante.

Le Conseil d'administration reçoit une rémunération telle que recommandée par les autorités canadiennes en valeurs mobilières dans leur règle provisoire et en conformité à leur mandat. Ces frais sont couverts par CI et imputés par les frais administratifs fixes des Fonds.

Le Conseil d'administration est constitué des membres suivants :

William Harding, associé directeur, Alpine Asset Advisors AG
Administrateur depuis juin 2005

Stuart P. Hensman, directeur d'entreprise
Administrateur depuis décembre 2004

Christopher M. Hopper, directeur général, KLO Mechanical Ltd.
Administrateur depuis mai 2007

Sharon M. Ranson, présidente, The Ranson Group
Administratrice depuis décembre 2004

Les administrateurs ont souligné l'ouverture et la collaboration de la direction, ce qui a permis aux administrateurs de rencontrer les sous-conseillers, les dirigeants et les personnels des divers services, dans le but d'examiner les mécanismes de contrôle et les procédures de conformité, y compris ceux qui régissent les activités boursières des employés, et d'examiner toute autre question concernant les Fonds. Au cours de 2008, les membres du Conseil d'administration siégeaient aussi sur le Comité de vérification des Fonds. Le Comité de vérification a procédé à une évaluation indépendante, de concert avec les vérificateurs des Fonds, de la planification, de l'étendue et des résultats de la vérification des états financiers des Fonds pour l'exercice 2008. En mai 2009, le Conseil d'administration a reçu et accepté les états financiers annuels des Fonds.

Stuart P. Hensman
Président, Conseil d'administration

Le 27 mai 2009

Rapports de la direction et des vérificateurs – Fonds Lakeview Disciplined Leadership

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers ci-joints ont été préparés par CI Investments Inc., gérant des Fonds, et approuvés par le Conseil d'administration du gérant. La responsabilité des renseignements et énoncés contenus dans ces états financiers et dans les autres sections du rapport annuel incombe au gérant des Fonds.

CI Investments Inc. maintient des procédés appropriés pour assurer la production de renseignements financiers fiables et pertinents. Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comportent certains montants qui sont basés sur des estimations et des jugements. La note 2 afférente aux états financiers décrit les principales conventions comptables qui, selon la direction, conviennent aux Fonds.

Les renseignements financiers publiés ailleurs dans le présent rapport correspondent aux états financiers.

Il appartient au Conseil d'administration d'examiner et d'approuver les états financiers, et de veiller à ce que la société s'acquitte de ses responsabilités à l'égard de la présentation des informations financières. Le Conseil d'administration examine également l'efficacité des contrôles internes, du processus de vérification et de la présentation des données financières avec les vérificateurs externes.

PricewaterhouseCoopers LLP sont les vérificateurs externes des Fonds. Ce cabinet a vérifié les états financiers conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada de façon à lui permettre d'exprimer aux porteurs de parts son opinion sur les états financiers. Le rapport des vérificateurs figure ci-dessous.



Chef de la direction

CI INVESTMENTS INC.



Chef des finances

CI INVESTMENTS INC.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux porteurs de parts des Fonds Lakeview Disciplined Leadership (les « Fonds »).

Nous avons vérifié les états des titres en portefeuille de chaque Fonds au 31 mars 2009 et les états de l'actif net, des résultats et de l'évolution de l'actif net aux dates et pour les exercices indiqués dans la note 1. La responsabilité de ces états financiers incombe au gérant des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. La vérification comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le fiduciaire, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, des résultats de ses activités et de l'évolution de son actif net aux dates et pour les exercices indiqués dans la note 1, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

PRICEWATERHOUSECOOPERS s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Ontario

Le 5 juin 2009

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 31 mars 2009

Nbre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
MATIÈRES (22,5 %)		
32 150 Agnico-Eagle Mines Ltd.	2 193 273	2 309 978
64 100 Agrium Inc.	2 849 926	2 898 602
180 000 Eldorado Gold Corp.	1 934 784	2 050 200
98 300 First Quantum Minerals Ltd.	3 270 976	3 489 650
293 000 First Uranium Corp.	1 347 800	1 948 450
193 500 Foran Mining Corp.	98 685	2 902
44 800 Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B (\$ US)*	1 859 821	2 149 605
89 800 Inmet Mining Corp.	2 427 301	2 803 556
406 000 Paladin Resources Ltd.	1 268 831	1 230 180
232 500 Silver Wheaton Corp.*	2 108 149	2 404 050
300 000 Silvercorp Metals Inc.	930 000	852 000
473 500 Teck Cominco Ltd., catégorie B	3 013 595	3 338 175
161 200 Yamana Gold Inc.*	1 467 978	1 897 324
	24 771 119	27 374 672
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (22,3 %)		
127 000 Akamai Technologies Inc.*	2 980 603	3 094 906
25 000 Apple Computer Inc.	3 064 308	3 309 968
200 000 CGI Group Inc.	2 119 640	2 014 000
88 000 Cognizant Technology Solutions Corp.	2 383 732	2 305 367
159 550 Corning Inc.	2 358 127	2 663 156
67 400 Digital River Inc.	2 416 986	2 532 991
220 000 Marvell Technology Group Ltd.	2 471 936	2 540 563
52 100 Netlogic Microsystems Inc.*	1 760 276	1 804 955
51 800 Open Text Corp.	2 123 641	2 242 422
95 000 Pegasystems Inc.	2 036 149	2 224 064
99 000 Xilinx Inc.	2 453 832	2 391 347
	26 169 230	27 123 739
SERVICES FINANCIERS (17,6 %)		
142 000 Banque de Nouvelle-Écosse ^{††}	4 503 049	4 424 720
1 100 000 Banque de Nouvelle-Écosse, 6,65 %, 22/01/2021 ^{††}	1 122 715	1 193 368
86 700 ING Canada Inc.	2 540 958	3 115 998
138 000 iUnits Fonds indiciel S&P/TSE 60	1 714 198	1 824 360
73 000 Morgan Stanley	2 332 770	2 088 186
60 000 Banque Nationale du Canada	2 387 970	2 415 600
100 500 Banque Royale du Canada	3 544 830	3 670 260
77 000 TMX Group Inc.	2 721 634	2 752 750
	20 868 124	21 485 242
ÉNERGIE (13,2 %)		
35 000 Amerada Hess Corp.	2 711 453	2 389 783
46 000 Canadian Natural Resources Ltd.	2 108 924	2 253 540
43 000 Enbridge Inc.	1 764 847	1 563 050
47 000 Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	1 968 728	2 152 600
54 000 Pétro-Canada	1 591 150	1 815 480
32 000 Petroleo Brasileiro SA, CAAE	1 215 943	1 228 830
106 800 Suncor Energy Inc.	2 883 322	2 995 740
130 000 Talisman Energy Inc.	1 817 491	1 723 800
	16 061 858	16 122 823
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ (6,9 %)		
66 600 Archer-Daniels-Midland Co.	2 218 077	2 330 803
58 600 Loblaw Cos. Ltd.	1 990 336	1 829 492
62 000 Metro Inc., catégorie A	2 228 556	2 339 260
91 000 Whole Foods Market Inc.*	1 790 812	1 927 358
	8 227 781	8 426 913

Nbre d'actions / valeur nominale	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
PRODUITS DE CONSOMMATION NON ESSENTIELS (5,5 %)		
53 000 Amazon.com Inc.*	4 708 119	4 905 044
8 800 AutoZone Inc.	1 584 418	1 803 800
	6 292 537	6 708 844
SOINS DE SANTÉ (3,8 %)		
161 750 Biovail Corp.	2 339 929	2 215 975
42 100 Myriad Genetics Inc.	2 285 542	2 408 034
	4 625 471	4 624 009
BIENS INDUSTRIELS (1,8 %)		
240 000 BFI Canada Ltd.	2 276 172	2 229 600
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS (1,7 %)		
56 000 Mobile Telesystems OJSC, CAAE	2 143 138	2 112 328
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (180 603)		
Total des obligations et actions (95,3 %)	111 254 827	116 208 170
DÉRIVÉS		
Contrats à terme (-0,8 %) (voir Annexe A)		
		(913 250)
Total des titres en portefeuille (94,5 %)	111 254 827	115 294 920
Autres actifs (montant net) (5,5 %)		6 464 101
Total de l'actif net (100,0 %)		121 759 021

Annexe A

Contrats à terme (-0,8 %)

Nbre Contrats	Contrats à terme	Prix	Date d'échéance	Pays	Coût (\$)	Juste valeur \$
355	Contrats à terme IMM en dollar canadien	0,79	16-juin-09	États-Unis	36 453 077	35 539 827
					<u>36 453 077</u>	<u>35 539 827</u>
						<u>36 453 077</u>
						<u>(913 250)</u>
						<u>Valeur totale des contrats à terme</u>

^{††}CI Investments Inc., le gérant, est une société contrôlée par CI Financial Corp. La Banque de Nouvelle-Écosse détient une participation importante dans CI Financial Corp. et est par conséquent considérée comme apparentée à CI Investments Inc. Les placements dans la Banque de Nouvelle-Écosse sont identifiés ci-dessus.

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Les pourcentages indiqués entre parenthèses correspondent aux placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net du Fonds.

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

États financiers

États de l'actif net

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Actif		
Placements à la juste valeur*	116 208	126 639
Encaisse	2 852	2 648
Placements à court terme	-	4 675
Marge pour vente à découvert	-	-
Impôts sur le revenu à recouvrer	-	-
Variation quotidienne de la marge appliquée aux instruments dérivés	3 010	882
Gain non réalisé sur les instruments dérivés	-	-
Garantie en trésorerie à recevoir pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Prime payée pour un contrat d'options	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	744	363
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 809	-
Rabais sur frais de gestion à recevoir	-	-
Dividendes et intérêts courus à recevoir	238	93
	130 861	135 300
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Charges à payer	-	1
Perte non réalisée sur les instruments dérivés	913	112
Prime reçue pour un contrat d'options	-	-
Montant à payer pour l'achat de titres	7 922	-
Montant à payer pour le rachat de parts	267	60
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Placements vendus à découvert à la juste valeur**	-	-
Distributions à payer	-	-
	9 102	173
Actif net et capitaux propres	121 759	135 127
*Placements au coût	111 255	114 581
**Placements vendus à découvert au coût	-	-
Actif net par catégorie		
Catégorie A	106 817	121 602
Catégorie F	9 341	6 861
Catégorie I	5 601	6 664
Actif net par part (voir l'annexe du rapprochement de l'actif net)		
Catégorie A	9,26	12,90
Catégorie F	9,26	12,72
Catégorie I	9,79	13,28
Nombre de parts en circulation (voir l'annexe des opérations sur parts)		
Catégorie A	11 530 136	9 429 434
Catégorie F	1 008 798	539 389
Catégorie I	572 441	501 901

États des résultats

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Revenus		
Dividendes	2 049	951
Intérêts	2 218	353
Prêt de titres (note 6)	83	7
Revenu dérivé (perte)	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	(6)
Rabais sur frais de gestion	-	-
Moins impôts étrangers retenus à la source	(118)	(20)
	4 232	1 285
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 183	2 390
Frais de rendement (note 5)	-	-
Frais d'administration (note 5)	354	113
Charges d'intérêts	11	14
Frais juridiques	-	202
Honoraires de vérification	-	6
Taxe sur les produits et services	177	63
	3 725	2 788
Revenu net (perte) de l'exercice	507	(1 503)
Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (voir le barème de frais)		
Gain réalisé (perte) sur les placements	(37 467)	26 396
Gain (perte) de change	1 229	(905)
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	(3 198)	(1 937)
Distributions des gains en capital provenant des placements	47	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(7 924)	(5 224)
Gain net (perte) sur les placements	(47 313)	18 330
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(46 806)	16 827
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie		
Catégorie A	(41 852)	14 730
Catégorie F	(2 952)	895
Catégorie I	(2 002)	1 202
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part (note 2)		
Catégorie A	(3,81)	1,76
Catégorie F	(3,99)	1,86
Catégorie I	(3,69)	2,06

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

États financiers

États de l'évolution de l'actif net

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie A		
Actif net au début de l'exercice	121 602	124 860
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(198)
Actif net ajusté au début de l'exercice	121 602	124 662
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	79 035	30 429
Distributions réinvesties (note 7)	-	11 625
Montants versés pour le rachat de parts	(51 968)	(48 217)
	27 067	(6 163)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(11 625)
Provenant du revenu net	-	(95)
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	(11 720)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(41 852)	14 823
Actif net à la fin de l'exercice	106 817	121 602

Catégorie F

Actif net au début de l'exercice	6 861	6 729
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(11)
Actif net ajusté au début de l'exercice	6 861	6 718
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	9 561	3 113
Distributions réinvesties (note 7)	-	716
Montants versés pour le rachat de parts	(4 129)	(3 865)
	5 432	(36)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(717)
Provenant du revenu net	-	-
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	(717)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(2 952)	896
Actif net à la fin de l'exercice	9 341	6 861

États de l'évolution de l'actif net (suite)

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie I		
Actif net au début de l'exercice	6 664	11 922
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(19)
Actif net ajusté au début de l'exercice	6 664	11 903
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	3 386	268
Distributions réinvesties (note 7)	-	769
Montants versés pour le rachat de parts	(2 447)	(6 710)
	939	(5 673)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(769)
Provenant du revenu net	-	-
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	(769)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(2 002)	1 203
Actif net à la fin de l'exercice	5 601	6 664

Total du Fonds

Actif net au début de l'exercice	135 127	143 511
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(228)
Actif net ajusté au début de l'exercice	135 127	143 283
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	91 982	33 810
Distributions réinvesties (note 7)	-	13 110
Montants versés pour le rachat de parts	(58 544)	(58 792)
	33 438	(11 872)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(13 111)
Provenant du revenu net	-	(95)
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	(13 206)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(46 806)	16 922
Actif net à la fin de l'exercice	121 759	135 127

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

États financiers – Annexes supplémentaires

Annexe des opérations sur parts

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie A		
Solde au début de l'exercice	9 429 434	9 943 893
Parts émises contre paiement comptant	6 698 971	2 204 264
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	-	913 164
Parts rachetées	(4 598 269)	(3 631 887)
Solde à la fin de l'exercice	11 530 136	9 429 434
Catégorie F		
Solde au début de l'exercice	539 389	541 093
Parts émises contre paiement comptant	846 525	227 686
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	-	57 214
Parts rachetées	(377 116)	(286 604)
Solde à la fin de l'exercice	1 008 798	539 389
Catégorie I		
Solde au début de l'exercice	501 901	915 327
Parts émises contre paiement comptant	283 522	18 884
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	-	58 908
Parts rachetées	(212 982)	(491 218)
Solde à la fin de l'exercice	572 441	501 901

Barème de frais

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Rabais de courtage	2 722	1 873
Commissions de courtage [†]	186	-

Annexe des prêts de titres (note 6)

(en milliers de dollars)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Titres prêtés	6 162	15 530
Garanties (hors trésorerie)	6 567	16 695

Annexe du rapprochement de l'actif net (note 2)

(en \$)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Catégorie A		
Actif net par part	9,26	12,90
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,02	0,01
Valeur liquidative par part	9,28	12,91
Catégorie F		
Actif net par part	9,26	12,72
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,02	0,01
Valeur liquidative par part	9,28	12,73
Catégorie I		
Actif net par part	9,79	13,28
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,01	0,01
Valeur liquidative par part	9,80	13,29

Annexe de frais (note 5)

(%)

	au 31 mars 2009
Taux des frais de gestion annuels	
Catégorie A	1,95
Catégorie F	0,95
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs
Frais d'administration fixes annuels	
Catégorie A	0,20
Catégorie F	0,20
Catégorie I	-

Annexe des pertes fiscales reportées (note 4)

(en milliers de dollars)

	au 31 mars 2009
Pertes nettes en capital reportées	21 907
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2009	-
2010	-
2014	-
2015	-
2026	-
2027	-
2028	-
Total	-

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les rabais de courtage. Le gestionnaire du Fonds calcule ce montant. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership

Risques liés aux instruments financiers spécifiques au Fonds (note 11)

Autre risque de prix

Le Fonds est investi dans des actions canadiennes donc il est sensible aux changements des conditions économiques générales au Canada.

Au 31 mars 2009, si les marchés canadiens avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 11 502 000 \$. En pratique, les résultats de négociation peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la cote de crédit suivante, tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessous.

au 31 mars 2009*

Cote de crédit	Actif net (%)
AA/Aa/A+	2,5
A	1,0
Total	3,5

*Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's, sinon les cotes proviennent de : Moody's Investors Service, Dominion Bond Rating Services et Canadian Bond Rating Services, respectivement.

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change, déduction faite des instruments dérivés,

au 31 mars 2009

Devises	Exposition aux dérivés (en milliers de dollars)	Exposition au change nette* (en milliers de dollars)	Actif net (%)
Dollar américain	2 096	50 521	41,5
Total	2 096	50 521	41,5

*L'exposition est aux instruments financiers, déduction faite des dérivés.

Au 31 mars 2009, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 5 052 000 \$. En général, les résultats de négociation pourraient différer de l'analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, organisée en fonction des dates d'échéance des contrats.

au 31 mars 2009

	Moins d'un an (en milliers de dollars)	1 - 3 ans (en milliers de dollars)	3 - 5 ans (en milliers de dollars)	> 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition au taux d'intérêt	5 862	-	-	1 193	7 055

Au 31 mars 2009, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 20 000 \$. En pratique, les résultats pourraient différer et la différence pourrait être importante.

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 31 mars 2009

Nbre d'actions / valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION (22,2 %)			
45 000	Akamai Technologies Inc.	1 056 937	1 096 620
47 000	Altera Corp.	1 029 250	1 036 333
3 200	Baidu Inc., CAAE	673 862	693 889
27 500	BMC Software Inc.	1 027 510	1 142 699
23 000	Cognizant Technology Solutions Corp.	559 934	602 539
36 000	Corning Inc.	558 790	600 900
31 000	Cree Inc.	888 057	919 593
22 000	Longtop Financial Technologies Ltd.	551 448	588 823
100 000	Siliconware Precision Industries Co., CAAE	672 095	729 945
29 000	Xilinx Inc.	703 483	700 495
		7 721 366	8 111 836
BIENS DE CONSOMMATION NON ESSENTIELS (16,9 %)			
21 200	Amazon.com Inc.*	1 830 336	1 962 018
3 900	AutoZone Inc.	701 628	799 411
8 000	Best Buy Co., Inc.	373 179	381 942
21 300	Netflix Inc.*	1 088 003	1 152 527
13 600	O'Reilly Automotive Inc.	581 611	599 922
12 900	Priceline.com Inc.	1 303 104	1 280 876
		5 877 861	6 176 696
ÉNERGIE (15,5 %)			
12 900	Amerada Hess Corp.	897 186	880 806
10 000	Core Laboratories NV	928 759	922 202
45 000	Petroleo Brasileiro SA, CAAE	1 605 402	1 728 042
44 100	Suncor Energy Inc.	1 369 837	1 237 005
12 000	Transocean Ltd.	930 665	888 945
		5 731 849	5 657 000
MATIÈRES (12,2 %)			
10 700	Agnico-Eagle Mines Ltd.	673 171	768 795
77 000	Eldorado Gold Corp.	744 066	877 030
29 700	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B (\$ US)*	1 225 104	1 425 073
55 800	Gold Fields Ltd., CAAE	875 721	795 625
14 500	Goldcorp Inc.	620 890	610 450
		4 138 952	4 476 973
SERVICES FINANCIERS (10,3 %)			
20 900	Annaly Mortgage Management Inc., catégorie. A	385 605	364 929
2 800	CME Group Inc.	691 255	869 818
5 500	Goldman Sachs Group Inc.*	666 709	735 127
41 700	iShares S&P FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	1 403 225	1 494 599
USD 355 000	JP Morgan Chase & Co., 7,9 %, 29/04/2049	336 012	287 613
		3 482 806	3 752 086
PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ (7,7 %)			
23 800	Archer-Daniels-Midland Co.	775 688	832 929
17 000	The Mosaic Co.	925 387	898 640
52 000	Whole Foods Market Inc.*	879 791	1 101 348
		2 580 866	2 832 917
BIENS INDUSTRIELS (4,6 %)			
20 500	Copart Inc.	753 007	765 251
18 300	URS Corp.	958 872	930 215
		1 711 879	1 695 466
SOINS DE SANTÉ (3,7 %)			
23 400	Myriad Genetics Inc.	1 228 032	1 338 432

Nbre d'actions / valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATION (2,1 %)			
19 900	Mobile Telesystems OJSC, CAAE	709 420	750 631
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (44 935)			
Total des obligations et actions (95,2 %)		33 138 096	34 792 037
DÉRIVÉS			
Contrats à terme (-0,7 %) (voir Annexe A)			
			(270 113)
Total des titres en portefeuille (94,5 %)		33 138 096	34 521 924
Autres actifs (montant net) (5,5 %)			2 042 466
Total de l'actif net (100,0 %)			36 564 390

Montants du capital libellés en :

USD dollar américain

Annexe A

Contrats à terme (-0,7 %)

Nbre	Contrats	Contrats à terme	Prix	Date d'échéance	Pays	Coût (\$)	Juste valeur \$
290	Contrats à terme IMM en dollar canadien		0,79	16-juin-09	États-Unis	29 302 648	29 032 535
						<u>29 302 648</u>	<u>29 032 535</u>
	Prix d'exercice						29 302 648
	Valeur totale des contrats à terme						(270 113)

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Les pourcentages indiqués entre parenthèses correspondent aux placements à la juste valeur par rapport à l'actif net total du Fonds.

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

États financiers

États de l'actif net

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Actif		
Placements à la juste valeur*	34 792	38 062
Encaisse	272	482
Placements à court terme	-	-
Marge pour vente à découvert	-	-
Impôts sur le revenu à recouvrer	-	-
Variation quotidienne de la marge appliquée aux instruments dérivés	1 288	-
Gain non réalisé sur les instruments dérivés	-	-
Garantie en trésorerie à recevoir pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Prime payée pour un contrat d'options	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	93	66
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 626	391
Rabais sur frais de gestion à recevoir	-	-
Dividendes et intérêts courus à recevoir	54	15
	38 125	39 016
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Charges à payer	-	-
Perte non réalisée sur les instruments dérivés	270	-
Prime reçue pour un contrat d'options	-	-
Montant à payer pour l'achat de titres	1 270	-
Montant à payer pour le rachat de parts	21	-
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Placements vendus à découvert à la juste valeur**	-	-
Distributions à payer	-	-
	1 561	-
Actif net et capitaux propres	36 564	39 016
*Placements au coût	33 138	34 677
**Placements vendus à découvert au coût	-	-
Actif net par catégorie		
Catégorie A	29 869	34 668
Catégorie F	4 353	1 369
Catégorie I	2 342	2 979
Actif net par part (voir l'annexe du rapprochement de l'actif net)		
Catégorie A	9,96	14,90
Catégorie F	10,37	15,44
Catégorie I	11,70	16,56
Nombre de parts en circulation (voir l'annexe des opérations sur parts)		
Catégorie A	2 999 577	2 326 196
Catégorie F	419 610	88 638
Catégorie I	200 261	179 887

États des résultats

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Revenus		
Dividendes	915	402
Intérêts	224	118
Prêt de titres (note 6)	29	4
Revenu dérivé (perte)	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Rabais sur frais de gestion	-	-
Moins impôts étrangers retenus à la source	(123)	(33)
	1 045	491
Charges		
Frais de gestion (note 5)	977	795
Frais de rendement (note 5)	1 315	-
Frais d'administration (note 5)	113	97
Charges d'intérêts	3	9
Frais juridiques	-	58
Honoraires de vérification	-	6
Taxe sur les produits et services	120	19
	2 528	984
Revenu net (perte) de l'exercice	(1 483)	(493)
Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (voir le barème de frais)		
Gain réalisé (perte) sur les placements	(12 134)	3 718
Gain (perte) de change	(773)	(107)
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	(1 591)	(609)
Distributions des gains en capital provenant des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 001)	11
Gain net (perte) sur les placements	(16 499)	3 013
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(17 982)	2 520
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie		
Catégorie A	(15 108)	2 214
Catégorie F	(1 792)	48
Catégorie I	(1 082)	301
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part (note 2)		
Catégorie A	(5,34)	0,87
Catégorie F	(6,16)	1,01
Catégorie I	(5,48)	1,24

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

États financiers

États de l'évolution de l'actif net

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie A		
Actif net au début de l'exercice	34 668	46 792
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(541)
Actif net ajusté au début de l'exercice	34 668	46 251
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	25 370	8 235
Distributions réinvesties (note 7)	-	43
Montants versés pour le rachat de parts	(15 061)	(22 032)
	10 309	(13 754)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	-
Provenant du revenu net	-	(43)
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	(43)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(15 108)	2 214
Actif net à la fin de l'exercice	29 869	34 668

Catégorie F

Actif net au début de l'exercice	1 369	1 155
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(13)
Actif net ajusté au début de l'exercice	1 369	1 142
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	8 005	1 269
Distributions réinvesties (note 7)	-	-
Montants versés pour le rachat de parts	(3 229)	(1 090)
	4 776	179
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	-
Provenant du revenu net	-	-
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(1 792)	48
Actif net à la fin de l'exercice	4 353	1 369

États de l'évolution de l'actif net (suite)

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie I		
Actif net au début de l'exercice	2 979	5 524
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(62)
Actif net ajusté au début de l'exercice	2 979	5 462
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	1 073	39
Distributions réinvesties (note 7)	-	-
Montants versés pour le rachat de parts	(628)	(2 823)
	445	(2 784)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	-
Provenant du revenu net	-	-
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(1 082)	301
Actif net à la fin de l'exercice	2 342	2 979

Total du Fonds

Actif net au début de l'exercice	39 016	53 471
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(616)
Actif net ajusté au début de l'exercice	39 016	52 855
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	34 448	9 543
Distributions réinvesties (note 7)	-	43
Montants versés pour le rachat de parts	(18 918)	(25 945)
	15 530	(16 359)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	-
Provenant du revenu net	-	(43)
Provenant du remboursement de capital	-	-
	-	(43)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(17 982)	2 563
Actif net à la fin de l'exercice	36 564	39 016

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

États financiers – Annexes supplémentaires

Annexe des opérations sur parts

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie A		
Solde au début de l'exercice	2 326 196	3 299 404
Parts émises contre paiement comptant	1 955 093	561 931
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	-	1 793
Parts rachetées	(1 281 712)	(1 536 932)
Solde à la fin de l'exercice	2 999 577	2 326 196
Catégorie F		
Solde au début de l'exercice	88 638	79 896
Parts émises contre paiement comptant	604 476	84 164
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	-	-
Parts rachetées	(273 504)	(75 422)
Solde à la fin de l'exercice	419 610	88 638
Catégorie I		
Solde au début de l'exercice	179 887	357 766
Parts émises contre paiement comptant	70 801	2 387
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	-	-
Parts rachetées	(50 427)	(180 276)
Solde à la fin de l'exercice	200 261	179 887

Barème de frais

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Rabais de courtage	1 326	604
Commissions de courtage [†]	91	-

Annexe des prêts de titres (note 6)

(en milliers de dollars)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Titres prêtés	4 882	3 327
Garanties (hors trésorerie)	5 204	3 577

Annexe du rapprochement de l'actif net (note 2)

(en \$)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Catégorie A		
Actif net par part	9,96	14,90
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,02	0,02
Valeur liquidative par part	9,98	14,92
Catégorie F		
Actif net par part	10,37	15,44
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,02	0,02
Valeur liquidative par part	10,39	15,46
Catégorie I		
Actif net par part	11,70	16,56
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,02	0,02
Valeur liquidative par part	11,72	16,58

Annexe de frais (note 5)

(%)

	au 31 mars 2009
Taux des frais de gestion annuels	
Catégorie A	2,05
Catégorie F	1,05
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs
Frais d'administration fixes annuels	
Catégorie A	0,21
Catégorie F	0,21
Catégorie I	-

Annexe des pertes fiscales reportées (note 4)

(en milliers de dollars)

	au 31 mars 2009
Pertes nettes en capital reportées	19 478
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2009	-
2010	-
2014	34
2015	-
2026	411
2027	-
2028	924
Total	1 369

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les rabais de courtage. Le gestionnaire du Fonds calcule ce montant. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership

Risques liés aux instruments financiers spécifiques au Fonds (note 11)

Autre risque de prix

Le Fonds est principalement investi dans des actions américaines donc il est sensible aux changements des conditions économique générales aux États-Unis.

Au 31 mars 2009, si les marchés américains avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 450 000 \$. En pratique, les résultats de négociation peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la cote de crédit suivante, tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessous.

au 31 mars 2009*

Cote de crédit	Actif net (%)
AA/Aa/A+	3,5
A	0,8
Total	4,3

*Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's, sinon les cotes proviennent de : Moody's Investors Service, Dominion Bond Rating Services et Canadian Bond Rating Services, respectivement.

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change, déduction faite des instruments dérivés, le cas échéant.

au 31 mars 2009

Devise	Exposition aux dérivés (en milliers de dollars)	Exposition au change nette* (en milliers de dollars)	Actif net (%)
Dollar américain	1 018	32 725	89,5
Total	1 018	32 725	89,5

*L'exposition est aux instruments financiers, déduction faite des dérivés.

Au 31 mars 2009, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 3 273 000 \$. En pratique, les résultats de négociation pourraient différer de l'analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, organisée en fonction des date d'échéance des contrats.

au 31 mars 2009

	Moins d'un an (en milliers de dollars)	1 - 3 ans (en milliers de dollars)	3 - 5 ans (en milliers de dollars)	> 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition au taux d'intérêt	1 561	-	-	288	1 849

Au 31 mars 2009, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 2 000 \$. En pratique, les résultats pourraient différer et la différence pourrait être importante.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 31 mars 2009

Nbre d'actions / valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nbre d'actions / valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
SERVICES FINANCIERS (49,8 %)				SERVICES FINANCIERS (49,8 %) (suite)			
1 520 000	American Express Company, 5,9 %, 02/04/2013	1 490 968	1 460 036	3 300 000	Wells Fargo Financial Canada Corp., 4,45 %, 28/02/2011	3 244 704	3 232 482
2 300 000	Fiducie de capital Banque de Montréal II, rachetables, 10,221 %, 31/12/2107	2 358 940	2 552 793	20 000	Western Financial Group Inc., 6,75 %, privilégiées, série A	2 000 000	1 080 000
1 300 000	Fiducie de capital Banque de Montréal, rachetables, 6,685 %, 31/12/2149	1 296 360	1 297 543			63 539 703	62 130 614
55 000	Banque de Nouvelle-Écosse ^{††}	1 769 350	1 713 800	ÉNERGIE (19,9 %)			
109 200	Banque de Nouvelle-Écosse, 5,25 %, privilégiées ^{††}	2 730 000	2 130 492	220 000	Fiducie Baytex Energy	3 341 676	3 322 000
2 000 000	Banque de Nouvelle-Écosse, 6,65 %, 22/01/2021 ^{††}	1 999 660	2 169 760	105 500	Fiducie Bonavista Energy	2 402 204	1 598 325
1 350 000	Bear Stearns Co., Inc., 4,45 %, 12/11/2009	1 324 350	1 355 872	145 500	Fiducie Sables bitumineux canadiens	3 739 210	3 497 820
70 000	Brookfield Asset Management Inc., privilégiées, série 21	1 606 500	1 496 600	145 600	Crescent Point Energy Trust	3 730 874	3 838 016
2100 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, 3,6 %, 15/06/2013	2 099 282	2 234 484	65 000	CU Inc., privilégiées, série 2	1 625 000	1 686 750
3 100 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no 1, OTV, 1,16429 %, 15/03/2014	3 101 610	3 112 369	125 299	Inter Pipeline LP Fund	919 278	927 213
2 400 000	Fiducie du Canada pour l'habitation no. 1, série 23, 4,1 %, 15/12/2008	2 544 912	2 580 432	66 000	Fiducie de revenu Keyera Facilities	1 477 505	1 023 000
68 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 6,5 %, privilégiées, série 37	1 708 761	1 711 368	249 000	Fiducie de revenu Pembina Pipeline	3 809 570	3 481 020
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 9,976 %, 30/06/2108	2 018 560	2 135 720	1 200 000	Suncor Energy Inc., 5,8 %, 22/05/2018	1 104 132	1 109 304
65 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,35 %, privilégiées, série 33, catégorie A*	1 625 000	1 430 000	1 150 000	TransCanada PipeLines Ltd., 5,05 %, 14/02/2014	1 146 746	1 198 012
USD 2 450 000	Exportation et développement Canada, 2,625 %, 15/11/2011	2 791 334	3 142 922	USD 2 700 000	Transcanada Pipelines Ltd., 7,25 %, 15/08/20138	2 926 039	3 181 412
110 900	Fonds de revenu First National Finance	1 243 239	1 042 460			26 222 234	24 862 872
1 600 000	GE Capital Canada Funding Co., 4,75 %, 02/05/2011	1 599 248	1 571 856	OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT (10,9 %)			
1 600 000	GE Capital Canada Funding Co., 5,29 %, 17/08/2012	1 597 920	1 564 400	3 000 000	Obligations du gov. du Canada, série YN80, 3,5 %, 01/06/2013*	3 030 600	3 227 970
1 610 000	Goldman Sachs Group Inc., 5,2 %, 19/04/2022	1 217 868	1 210 817	USD 2 700 000	Province d'Ontario, 2,625 %, 20/01/2012	3 306 694	3 428 841
50 000	ING Canada Inc.	1 460 095	1 797 000	4 000 000	Province d'Ontario, 4,2 %, 08/03/2018	3 908 500	4 037 080
1 500 000	JPMorgan Chase & Co., effets subordonnés, rachetables, 3,877 %, 08/09/2015	1 462 650	1 366 260	2 600 000	Province d'Ontario, 5 %, 08/03/2014*	2 847 078	2 860 338
148 400	Fonds de revenu Morneau Sobeco	1 505 642	1 196 104			13 092 872	13 554 229
147 800	FPI Northern Property	2 051 419	2 488 952	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS (6,8 %)			
50 000	Banque Royale du Canada	1 829 000	1 826 000	106 900	BCE Inc., 4,35 %, privilégiées, série 17	2 566 970	1 539 360
175 000	Banque Royale du Canada, 4,5 %, privilégiées, série AD	3 491 250	2 929 500	136 965	Bell Alian Regional Communications Income Fund	4 911 642	3 300 856
75 000	Banque Royale du Canada, 5 %, privilégiées, série AJ	1 875 000	1 725 000	48 000	Mobile Telesystems OJSC, CAAE	1 836 976	1 810 567
50 000	Banque Royale du Canada, 5,6 %, privilégiées*	1 250 000	1 203 500	USD 1 470 000	Rogers Wireless Inc., 8 %, 15/12/2012	1 728 512	1 869 445
50 000	Banque Royale du Canada, 6,25 %, privilégiées*	1 250 000	1 275 500			11 044 100	8 520 228
1 300 000	Fiducie de capital TD, 9,523 %, 30/06/2049	1 350 154	1 416 506	BIENS INDUSTRIELS (4,5 %)			
125 000	Banque Toronto-Dominion, 6,25 %, privilégiées, série AE	3 125 000	3 178 750	120 500	New Flyer Industries Inc.	1 370 184	1 045 940
1 634 000	Wells Fargo Financial Canada Corp., 4,33 %, 06/12/2013	1 520 927	1 501 336	727 142	Student Transportation of America Ltd.*	5 048 846	2 734 054
				203 338	Westshore Terminals Inc.	2 392 527	1 819 875
						8 811 557	5 599 869
				BIENS DE CONSOMMATION NON ESSENTIELS (1,8 %)			
				USD 1 745 000	Rogers Cable Inc., 6,25 %, 15/06/2013	1 982 901	2 213 517
				MATIÈRES (1,5 %)			
				USD 1 900 000	International Steel Group Inc., 6,5 %, 15/04/2014	1 899 376	1 882 251
				PRODUITS DE PREMIÈRE NÉCESSITÉ (1,2 %)			
				1 500 000	Shoppers Drug Mart Corp., 4,8 %, 20/01/2012	1 499 625	1 540 680
				SERVICES PUBLICS (1,2 %)			
				1 500 000	Brookfield Renewable Power Inc., 8,75 %, 03/02/2012	1 500 000	1 536 225

^{††}CI Investments Inc., le gérant, est une société contrôlée par CI Financial Corp. La Banque de Nouvelle-Écosse détient une participation importante dans CI Financial Corp. et est par conséquent considérée comme apparentée à CI Investments Inc. Les placements dans la Banque de Nouvelle-Écosse sont identifiés ci-dessus.

*Indique que l'ensemble ou une partie des titres fait l'objet d'un prêt.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Les pourcentages indiqués entre parenthèses correspondent aux placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net du Fonds.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

État des titres en portefeuille au 31 mars 2009

Nbre d'actions / valeur nominale		Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
SOINS DE SANTÉ (1,0 %)			
98 900	Fonds de revenu CML Healthcare	1 447 087	1 295 590
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille		(65 432)	
Total des obligations et actions (98,6 %)		130 974 023	123 136 075
DÉRIVÉS			
Contrats à terme (-0,1 %) (voir Annexe A)			(147 951)
Total des titres en portefeuille (98,5 %)		<u>130 974 023</u>	122 988 124
Autres actifs (montant net) (1,5 %)			1 836 815
Total de l'actif net (100,0 %)			<u>124 824 939</u>

Montants du capital libellés en :

USD dollar américain

Annexe A

Contrats à terme (-0,1 %)

Nbre de contrats	Contrats à terme	Prix	Date d'échéance	Pays	Coût (\$)	Juste valeur \$
55	Contrats à terme IMM en dollar canadien	0,79	16-juin-09	États-Unis	5 654 121	5 506 170
					<u>5 654 121</u>	<u>5 506 170</u>
					Prix d'exercice 5 654 121	
Valeur totale des contrats à terme						<u><u>(147 951)</u></u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Les pourcentages indiqués entre parenthèses correspondent aux placements à la juste valeur par rapport au total de l'actif net du Fonds.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

États financiers

États de l'actif net

(en milliers de dollars, sauf les montants par part et les parts en circulation)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Actif		
Placements à la juste valeur*	123 136	158 873
Encaisse	1 066	4 822
Placements à court terme	-	-
Marge pour vente à découvert	-	-
Impôts sur le revenu à recouvrer	-	-
Variation quotidienne de la marge appliquée aux instruments dérivés	347	-
Gain non réalisé sur les instruments dérivés	-	-
Garantie en trésorerie à recevoir pour les titres prêtés (note 6)	-	-
Prime payée pour un contrat d'options	-	-
Montant à recevoir pour la souscription de parts	381	163
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 095	-
Rabais sur frais de gestion à recevoir	-	-
Dividendes et intérêts courus à recevoir	1 099	1 205
	128 124	165 063
Passif		
Découvert bancaire	-	-
Frais de gestion à payer	-	-
Charges à payer	-	1
Perte non réalisée sur les instruments dérivés	148	-
Prime reçue pour un contrat d'options	-	-
Montant à payer pour l'achat de titres	2 985	234
Montant à payer pour le rachat de parts	162	118
Prime de rendement à payer	4	4
Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres (note 6)	-	-
Placements vendus à découvert à la juste valeur**	-	-
Distributions à payer	-	-
	3 299	357
Actif net et capitaux propres	124 825	164 706
*Placements au coût	130 974	146 964
**Placements vendus à découvert au coût	-	-
Actif net par catégorie		
Catégorie A	109 014	153 241
Catégorie F	4 566	2 111
Catégorie I	11 245	9 354
Actif net par part (voir l'annexe du rapprochement de l'actif net)		
Catégorie A	9,52	12,21
Catégorie F	9,85	12,44
Catégorie I	10,96	13,56
Nombre de parts en circulation (voir l'annexe des opérations sur parts)		
Catégorie A	11 455 528	12 550 238
Catégorie F	463 706	169 727
Catégorie I	1 026 085	689 910

États des résultats

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Revenus		
Dividendes	2 269	2 788
Intérêts	10 381	8 837
Prêt de titres (note 6)	28	1
Revenu dérivé (perte)	-	-
Distributions de revenu provenant des placements	-	-
Rabais sur frais de gestion	-	-
Moins impôts étrangers retenus à la source	(25)	(33)
	12 653	11 593
Charges		
Frais de gestion (note 5)	3 341	3 169
Frais de rendement (note 5)	-	4
Frais d'administration (note 5)	375	383
Charges d'intérêts	5	6
Frais juridiques	-	36
Honoraires de vérification	-	6
Taxe sur les produits et services	186	216
	3 907	3 820
Revenu net (perte) de l'exercice	8 746	7 773
Gain réalisé et non réalisé (perte) sur les placements et commissions et autres coûts de transaction du portefeuille (voir le barème de frais)		
Gain réalisé (perte) sur les placements	(9 534)	13 764
Gain (perte) de change	(267)	(28)
Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille	(670)	(654)
Distributions des gains en capital provenant des placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(19 895)	(8 886)
Gain net (perte) sur les placements	(30 366)	4 196
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(21 620)	11 969
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par catégorie		
Catégorie A	(19 773)	10 749
Catégorie F	(622)	281
Catégorie I	(1 225)	939
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part (note 2)		
Catégorie A	(1,65)	0,81
Catégorie F	(2,35)	0,90
Catégorie I	(1,34)	1,17

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

États financiers

États de l'évolution de l'actif net

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie A		
Actif net au début de l'exercice	153 241	203 456
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(641)
Actif net ajusté au début de l'exercice	153 241	202 815
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	44 066	11 269
Distributions réinvesties (note 7)	10 429	13 611
Montants versés pour le rachat de parts	(66 377)	(69 194)
	(11 882)	(44 314)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(8 753)
Provenant du revenu net	(8 542)	(7 256)
Provenant du remboursement de capital	(4 030)	-
	(12 572)	(16 009)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(19 773)	10 749
Actif net à la fin de l'exercice	109 014	153 241

Catégorie F

Actif net au début de l'exercice	2 111	6 858
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(30)
Actif net ajusté au début de l'exercice	2 111	6 828
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	4 955	333
Distributions réinvesties (note 7)	252	215
Montants versés pour le rachat de parts	(1 843)	(5 302)
	3 364	(4 754)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(123)
Provenant du revenu net	(182)	(121)
Provenant du remboursement de capital	(105)	-
	(287)	(244)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(622)	281
Actif net à la fin de l'exercice	4 566	2 111

États de l'évolution de l'actif net (suite)

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie I		
Actif net au début de l'exercice	9 354	15 155
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(53)
Actif net ajusté au début de l'exercice	9 354	15 102
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	6 265	461
Distributions réinvesties (note 7)	647	625
Montants versés pour le rachat de parts	(2 833)	(6 839)
	4 079	(5 753)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(531)
Provenant du revenu net	(660)	(403)
Provenant du remboursement de capital	(303)	-
	(963)	(934)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(1 225)	939
Actif net à la fin de l'exercice	11 245	9 354

Total du Fonds

Actif net au début de l'exercice	164 706	225 469
Ajustement de transition conformément au chapitre 3855	-	(724)
Actif net ajusté au début de l'exercice	164 706	224 745
Opérations sur les capitaux propres		
Produit de l'émission de parts	55 286	12 063
Distributions réinvesties (note 7)	11 328	14 451
Montants versés pour le rachat de parts	(71 053)	(81 335)
	(4 439)	(54 821)
Distributions aux investisseurs		
Provenant des gains réalisés	-	(9 407)
Provenant du revenu net	(9 384)	(7 780)
Provenant du remboursement de capital	(4 438)	-
	(13 822)	(17 187)
Augmentation (diminution) de l'actif net		
liée aux activités	(21 620)	11 969
Actif net à la fin de l'exercice	124 825	164 706

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

États financiers – Annexes supplémentaires

Annexe des opérations sur parts

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Catégorie A		
Solde au début de l'exercice	12 550 238	15 976 376
Parts émises contre paiement comptant	4 023 626	884 734
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	939 127	1 064 704
Parts rachetées	(6 057 463)	(5 375 576)
Solde à la fin de l'exercice	11 455 528	12 550 238
Catégorie F		
Solde au début de l'exercice	169 727	533 733
Parts émises contre paiement comptant	431 533	25 482
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	22 774	16 712
Parts rachetées	(160 328)	(406 200)
Solde à la fin de l'exercice	463 706	169 727
Catégorie I		
Solde au début de l'exercice	689 910	1 097 827
Parts émises contre paiement comptant	496 786	31 620
Parts émises au réinvestissement des distributions (note 7)	51 286	44 723
Parts rachetées	(211 897)	(484 260)
Solde à la fin de l'exercice	1 026 085	689 910

Barème de frais

(en milliers de dollars)

	Période du 1 ^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009	Exercice terminé le 31 déc. 2007
Rabais de courtage	613	536
Commissions de courtage [†]	42	-

Annexe des prêts de titres (note 6)

(en milliers de dollars)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Titres prêtés	6 556	3 515
Garanties (hors trésorerie)	6 987	3 778

Annexe du rapprochement de l'actif net (note 2)

(en \$)

	au 31 mars 2009	au 31 décembre 2007
Catégorie A		
Actif net par part	9,52	12,21
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,02	0,06
Valeur liquidative par part	9,54	12,27
Catégorie F		
Actif net par part	9,85	12,44
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,03	0,06
Valeur liquidative par part	9,88	12,50
Catégorie I		
Actif net par part	10,96	13,56
Ajustement par part conformément au chapitre 3855	0,03	0,07
Valeur liquidative par part	10,99	13,63

Annexe de frais (note 5)

(%)

	au 31 mars 2009
Taux des frais de gestion annuels	
Catégorie A	1,95
Catégorie F	0,95
Catégorie I	Payés directement par les investisseurs
Frais d'administration fixes annuels	
Catégorie A	0,20
Catégorie F	0,20
Catégorie I	-

Annexe des pertes fiscales reportées (note 4)

(en milliers de dollars)

	au 31 mars 2009
Pertes nettes en capital reportées	2 649
Pertes autres qu'en capital expirant en :	
2009	-
2010	-
2014	-
2015	-
2026	-
2027	-
2028	-
Total	-

[†] Une partie des commissions de courtage payées a été utilisée pour payer les services de recherche et de données du marché; ce sont les rabais de courtage. Le gestionnaire du Fonds calcule ce montant. Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Fonds à revenu élevé Lakeview Disciplined Leadership

Risques liés aux instruments financiers spécifiques au Fonds (note 11)

Autre risque de prix

Le Fonds est investi dans des actions canadiennes donc il est sensible aux changements des conditions économiques générales au Canada. Cependant, une partie des actifs du Fonds est investie dans des titres à revenu fixe et son exposition au risque de marché sera discutée dans les prochaines sections.

Au 31 mars 2009, si les marchés canadiens avaient augmenté ou diminué de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 6 115 000 \$. En pratique, les résultats de négociation peuvent différer de cette analyse et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds investissait dans des titres de créance, des actions privilégiées et des dérivés, le cas échéant, ayant la cote de crédit suivante, tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessous.

au 31 mars 2009*

Cote de crédit	Actif net (%)
AAA/Aaa/A++	14,0
AA/Aa/A+	14,7
A	26,7
BBB/Baa/B++	5,7
BB/Ba/B+	1,5
Non coté	4,4
Total	67,0

*Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's, sinon les cotes proviennent de : Moody's Investors Service, Dominion Bond Rating Services et Canadian Bond Rating Services, respectivement.

Risque de change

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change, déduction faite des instruments dérivés, le cas échéant.

au 31 mars 2009

Devise	Exposition aux dérivés (en milliers de dollars)	Exposition au change nette* (en milliers de dollars)	Actif net (%)
Dollar américain	199	19 340	15,5
Total	199	19 340	15,5

*L'exposition est aux instruments financiers, déduction faite des dérivés.

Au 31 mars 2009, si le dollar canadien avait augmenté ou diminué de 10 % par rapport à toutes les autres devises détenues dans le Fonds, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 1 934 000 \$. En pratique, les résultats de négociation pourraient différer de l'analyse de sensibilité et la différence pourrait être importante.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt, présentée selon la date d'échéance des contrats.

au 31 mars 2009

	Moins d'un an (en milliers de dollars)	1 - 3 ans (en milliers de dollars)	3 - 5 ans (en milliers de dollars)	> 5 ans (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
Exposition au taux d'intérêt	2 769	14 453	21 242	24 940	63 404

Au 31 mars 2009, si le taux d'intérêt en vigueur avait augmenté ou diminué de 0,25 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, d'environ 537 000 \$. En pratique, les résultats pourraient différer et la différence pourrait être importante.

Notes afférentes aux états financiers – Fonds Disciplined Leadership Lakeview

Au 31 mars 2009

1. LE FONDS

Les Fonds Lakeview comprennent le Fonds à revenu élevé Disciplined Leadership Lakeview, le Fonds d'action canadiennes Disciplined Leadership Lakeview, le Fonds d'actions américaines Disciplined Leadership Lakeview (collectivement « les Fonds ») et ils sont des fiducies de fonds communs de placement régis par les lois de l'Ontario en vertu d'une déclaration de fiducie cadre. Les Fonds ont été établis le 15 juin 2004 et ont commencé leurs activités le 5 juillet 2004.

Depuis leur ouverture, les Fonds 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. (« KSBH », filiale en propriété exclusive indirecte de Rockwater Capital Corporation (« Rockwater »), a tenu les rôles de fiduciaire et de société de gestion des Fonds du 17 juin 2005 au 31 août 2006, avant que Lakeview Asset Management Inc. (« LAM »), filiale en propriété exclusive indirecte de Rockwater, prenne la relève le 1^{er} septembre 2006. LAM, CI Investments Inc. et Rockwater Asset Management Ltd. ont été fusionnées le 1^{er} janvier 2008. La société fusionnée poursuivra ses activités sous le nom de « CI Investments Inc. ». CI Investments Inc. est le gérant (le « gérant ») des Fonds.

La déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour des Fonds, datée du 20 juillet 2007, a établi la création de trois catégories pour chaque Fonds : des parts de catégorie A, catégorie F et catégorie I.

Les parts de catégorie A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de catégorie F sont disponibles uniquement aux investisseurs qui participent à certains programmes ou qui sont membres de certains groupes. Les parts de catégorie I sont disponibles aux clients institutionnels et les investisseurs qui ont signé une entente de compte de catégorie I avec CI Investments Inc.

En date du 1^{er} octobre 2008, les Fonds Lakeview ont reporté la clôture de leur exercice financier du 31 décembre au 31 mars.

L'état des titres en portefeuille et l'annexe des frais pour chaque Fonds sont au 31 mars 2009 et les états de l'actif net, l'annexe du rapprochement de l'actif net, l'annexe des prêts de titres et l'annexe des pertes fiscales reportées pour chaque Fonds sont au 31 mars 2009 et au 31 décembre 2007. Les états des résultats, les états de l'évolution de l'actif net, l'annexe des opérations sur parts et le barème des frais pour chaque Fonds sont pour la période de 15 mois du 1^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. Les risques liés aux instruments financiers spécifiques de chaque Fonds sont au 31 mars 2009.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »).

a) Adoption des nouvelles normes de comptabilité

L'institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») a publié le chapitre 3862 « Instruments financiers - informations à fournir » et le chapitre 3863 « Instruments financiers - présentation », qui remplacent le chapitre 3861 « Instruments financiers - informations à fournir et présentation ». Les chapitres 3862 et 3863 s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices commençant le 1^{er} octobre 2007 ou après, en particulier le 1^{er} janvier 2008 pour les Fonds. Ces chapitres établissent les normes pour la présentation d'information sur les instruments financiers, y compris la nature et l'importance des risques découlant des instruments financiers auxquels les Fonds sont exposés au cours de l'exercice. L'adoption des nouvelles normes de comptabilité n'a aucune incidence sur les politiques d'évaluation, ni sur la manière dont l'actif net des Fonds est calculé.

Le chapitre 1535 « Informations à fournir concernant le capital » établit les normes pour la divulgation d'information reliée au capital de l'entité et la gestion de celui-ci. La nouvelle norme s'applique aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices commençant le 1^{er} octobre 2007 ou après, en particulier le 1^{er} avril 2008 pour les Fonds. L'adoption de cette nouvelle norme de comptabilité n'a aucune incidence sur l'actif net des Fonds.

b) Évaluation des placements

L'ICCA a publié le chapitre 3855, « Instruments financiers - comptabilisation et évaluation » qui exige que la juste valeur des instruments financiers soit calculée selon le cours acheteur/vendeur du placement compte tenu de la position du placement (acheteur/vendeur). Le 1^{er} avril 2007, aux fins de présentation de l'information financière, les Fonds ont adopté le chapitre 3855 sur une base rétrospective sans retraitement des exercices précédents. Avant l'adoption du chapitre 3855, la juste valeur d'un placement aux fins de présentation de l'information financière était calculée selon le prix de clôture de la journée.

Le Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») ont modifié le chapitre 14.2 de la Norme canadienne 81-106 en date du 5 septembre 2008. Le chapitre 14.2 modifié exige que la valeur liquidative d'un fonds de placement soit calculée selon la juste valeur des actifs et des passifs du fonds. L'adoption du chapitre 3855 résulte en une différente méthode d'évaluation de la valeur liquidative à des fins de présentation de l'information financière. En ce qui concerne les opérations effectuées par les porteurs de parts, la valeur liquidative est calculée selon le prix de clôture (désigné sous le nom « Valeur liquidative »), alors que pour les états financiers, la valeur liquidative est calculée selon les cours acheteur/vendeur (désignés sous le nom « Actif net »). Conformément à la Norme canadienne 81-106, le rapprochement entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part est présenté dans l'annexe du rapprochement de l'actif net au 31 mars 2009 et au 31 décembre 2007.

Les placements sont classés comme détenus à des fins de transaction selon le chapitre 3855, « Instruments financiers - comptabilisation et évaluation » et sont comptabilisés à leur juste valeur à des fins de présentation de l'information financière. Les titres cotés sont évalués selon le cours acheteur pour les titres à terme et le cours vendeur pour les titres détenus à découvert à la date d'évaluation. Les titres non cotés sont évalués selon les cotes fournies par des courtiers en valeurs mobilières reconnus ou, à défaut, leur juste valeur est déterminée par le gérant selon les renseignements déclarés les plus récents. Les titres à revenu fixe, les débetures, les placements de marché monétaire et d'autres titres de créance sont évalués au cours acheteur fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les fonds sous-jacents sont évalués chaque jour ouvrable selon la valeur liquidative, telle qu'enregistrée par le gestionnaire du fonds.

c) Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille

Les coûts de transaction, notamment les commissions de courtage, engagés lors de l'achat et de la vente de titres, sont compris dans les états des résultats sous « Commissions et autres coûts de transaction du portefeuille ».

d) Coût des placements

Le coût des placements représente le montant payé pour chaque titre et celui-ci est déterminé selon le coût moyen, les commissions et coûts de transaction non compris.

e) Opérations de placement et constatation du revenu

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de la négociation aux fins de présentation de l'information financière, et tout gain et perte réalisés découlant de ces opérations sont calculés selon le coût moyen.

Le revenu de dividendes et les distributions des fonds de placements sont comptabilisés à la date ex-dividende/ex-distribution et les intérêts créditeurs le sont selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les distributions provenant de titres de fiducies de placement sont traités à titre de revenu, gains en capital ou remboursement de capital, selon les meilleurs renseignements disponibles au gérant. Étant donné la nature de ces placements, leur comptabilisation réelle peut être différente de cette information. Les distributions des fiducies de placement qui sont traitées comme un remboursement de capital aux fins d'impôt réduisent le coût moyen de la fiducie de placement sous-jacente.

Notes afférentes aux états financiers – Fonds Disciplined Leadership Lakeview

Au 31 mars 2009

f) Change

Les montants en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens comme suit : la juste valeur des titres, les contrats de change à terme et les autres éléments d'actif et de passif, au cours du change de clôture chaque jour ouvrable; les revenus, les charges, les achats, les ventes et les règlements de placements, au cours du change à la date des opérations en cause. Les gains (pertes) de change qui proviennent des opérations complétées sont compris dans les états des résultats sous « Gain (perte) de change ».

Les parts du Fonds d'actions américaines Lakeview Disciplined Leadership 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.

g) Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net dans les états des résultats est déterminée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités du Fonds par le chiffre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice.

h) Contrats à terme

Les contrats à terme standardisés sont évalués à chaque date d'évaluation en utilisant le cours acheteur/vendeur affiché sur la bourse publique reliée. Tout gain ou perte découlant des contrats à terme standardisés est enregistré dans les états des résultats sous « Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements » jusqu'au moment où les contrats sont liquidés ou échus. À ce moment, les gains (pertes) sont réalisés et déclarés dans les états des opérations sous « Gain (perte) réalisé sur les placements ».

i) Encaisse et placements à court terme

L'encaisse comprend l'argent en dépôt. Les placements à court terme comprennent des titres de créance à court terme ayant une échéance de moins d'une année à l'acquisition.

j) Valeur liquidative par part

La valeur liquidative par part de chaque catégorie est calculée à la fin de chaque jour ouvrable de la Bourse de Toronto en divisant la valeur liquidative de chaque catégorie par le nombre de parts en circulation.

La valeur liquidative de chaque catégorie est basée sur le calcul de la proportion de l'actif du Fonds imputable à cette catégorie et déduction faite de la proportion du passif collectif du Fonds imputable à cette catégorie et du passif spécifique imputable à la catégorie. Les charges liées directement à une catégorie lui sont imputées. Les autres éléments de revenu et de charges et de gains et pertes sont imputés proportionnellement à chaque catégorie en fonction de la valeur liquidative relative de chaque catégorie.

k) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif à la date des états financiers et sur les revenus et les charges déclarés pour l'exercice. Les montants réels peuvent différer de ces estimations.

3. CAPITAUX PROPRES

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds.

Chaque Fonds possède l'autorisation d'émettre un nombre illimité d'actions rachetables et négociables de chaque catégorie. En général, il n'existe aucune restriction ou exigence de capital spécifique pour les Fonds, sauf en ce qui a trait aux achats/rachats minimums. Les changements pertinents afférents à l'achat et au rachat de chaque part des Fonds sont déclarés dans les états de l'évolution de l'actif net. Conformément aux politiques et aux objectifs de gestion des risques décrits à la note 11, les Fonds

s'efforcent d'investir le produit des achats dans des placements appropriés, tout en maintenant suffisamment de liquidités en cas de rachats, en utilisant une facilité d'emprunt à court terme ou la cession de placements, le cas échéant.

Les opérations des porteurs de parts sont effectuées selon la valeur liquidative qui est calculée quotidiennement selon le prix de clôture ce jour-là.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement aux termes des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu net, y compris les gains en capital réalisés nets pour l'année d'imposition, qui est versé ou payable aux porteurs de parts à la fin de l'année d'imposition. Toutefois, toute partie du revenu net imposable de chaque Fonds et du montant net des gains en capital réalisés qui n'est pas ainsi versée ou payable sera imposable pour ce Fonds. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés ni payé ni payable peut, en général, être recouvré en vertu des dispositions de remboursement contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et dans les lois provinciales de l'impôt sur le revenu, au fur et à mesure des rachats. Les Fonds ont l'intention de verser la totalité de leurs revenus nets imposables et une partie de leurs gains en capital nets réalisés suffisante pour ne pas être assujettis à des impôts. À l'occasion, un Fonds pourra effectuer des distributions supérieures à ses revenus. L'excédent distribué est un remboursement de capital et n'assujettit pas les porteurs de parts à l'impôt.

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les gains nets en capital réalisés futurs. Les pertes autres qu'en capital réalisées au cours des années d'imposition jusqu'à 2003 peuvent être reportées prospectivement sur sept ans. Les pertes autres qu'en capital réalisées au cours des années d'imposition 2004 et 2005 peuvent être reportées prospectivement sur dix ans. Les pertes autres qu'en capital réalisées au cours des années d'imposition après 2005 peuvent être reportées prospectivement sur vingt ans. Veuillez vous reporter aux annexes spécifiques des Fonds dans les états financiers pour obtenir les renseignements sur le report de pertes fiscales.

5. FRAIS DE GESTION ET AUTRES CHARGES

Frais de gestion

CI Investments Inc. est le gérant de chaque Fonds. En contrepartie des frais de gestion qu'il reçoit, le gérant fournit les services de gestion requis pour les activités quotidiennes des Fonds, y compris la gestion des portefeuilles de placement des Fonds.

Les frais de gestion sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie de Fonds (autre que la catégorie I) à la fin de chaque jour ouvrable.

Des frais de gestion négociés entre l'investisseur et le gérant sont imputés directement aux investisseurs des parts de catégorie I.

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 catégorie pertinente du Fonds.

Le gérant acquitte tous les frais d'exploitation des Fonds (à part certaines taxes, certains coûts d'emprunt et certains nouveaux frais gouvernementaux) en échange de frais d'administration annuels fixes (les « frais d'administration »).

Les frais d'administration sont calculés selon un pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative de chaque catégorie de Fonds (à part la catégorie I) à la fin de chaque jour ouvrable.

Notes afférentes aux états financiers – Fonds Disciplined Leadership Lakeview

Au 31 mars 2009

Veuillez vous référer aux annexes spécifiques du Fonds dans les états financiers pour obtenir les ratios des frais de gestion et des frais d'administration pour chaque catégorie.

Frais de rendement

Les parts des catégories A et F des Fonds 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 catégories sur le rendement de l'indice de référence de ce Fonds, lorsque la valeur des parts de ces catégories 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 trimestriellement.

Les frais de rendement des parts de catégorie I, 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 : une combinaison de l'indice des obligations de l'ensemble du marché S&P/TSX (50 %) et de l'indice plafonné de rendement global des fiducies de revenu S&P/TSX (50 %). Sous réserve de l'approbation des organismes de réglementation, le Fonds a l'intention de remplacer l'indice des obligations de l'ensemble du global S&P/TSX par l'indice obligataire universel DEX.
- Fonds d'actions canadiennes Lakeview Disciplined Leadership : l'indice composé de rendement global S&P/TSX
- Fonds d'actions américaines Disciplined Leadership Lakeview : l'indice composé de rendement global S&P 500

6. PRÊT DE TITRES

Certains Fonds se sont lancés dans un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, la Fiducie RBC Dexia Services aux investisseurs (« RBC Dexia »). La valeur marchande totale de tous les titres prêtés par un Fonds ne pourra pas dépasser 50 % de ses actifs. Le Fonds recevra un nantissement correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Les biens offerts en garantie se composeront généralement de trésorerie et d'obligations émises ou garanties par un gouvernement ou une province du Canada, par le gouvernement des États-Unis ou une de ses agences officielles, mais pourront comprendre des obligations d'autres gouvernements bénéficiant d'une notation convenable. RBC Dexia a garanti les Fonds contre le risque d'insolvabilité des emprunteurs. Pour les Fonds participant au programme, les sommes des titres prêtés, des biens en nantissement reçus et du revenu perçu figurent dans les annexes spécifiques des Fonds dans les états financiers, et les revenus provenant du prêt de titres sont compris sous « Prêt de titres » dans les états des résultats. Toute garantie en trésorerie à recevoir ou garantie en trésorerie payable est comprise sous « Garantie en trésorerie reçue pour les titres prêtés » ou « Garantie en trésorerie à verser pour le prêt de titres » dans les états de l'actif net.

7. RÉINVESTISSEMENT DES DISTRIBUTIONS

Toutes les distributions faites pour une catégorie de parts des Fonds sont automatiquement réinvesties en parts additionnelles de cette catégorie 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. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le 6 octobre 2008, la Financière Sun Life Inc. a vendu sa participation importante dans CI Financial Corp. (anciennement CI Financial Income Fund) à La Banque de Nouvelle-Écosse. Puisque CI Financial Corp. est la société mère du gérant, La Banque de Nouvelle-Écosse est donc considérée comme apparentée aux Fonds. La Banque de Nouvelle-Écosse ne détenait pas de placements dans les Fonds au 31 mars 2009.

Blackmont Capital Inc. est une filiale de CI Financial Corp. Puisque CI Financial Corp. est la société mère du gérant des Fonds, Blackmont Capital Inc. est donc considéré comme apparenté aux Fonds.

Les Fonds ont payé les commissions de courtage suivantes à Blackmont Capital Inc., une filiale de CI Investments Inc. au cours de la période de 15 mois du 1^{er} janvier 2008 au 31 mars 2009 et l'exercice terminé le 31 décembre 2007 :

Fonds	Période de 15	
	mois du	Exercice
	1 ^{er} janv. 2008 au	terminé le
	31 mars 2009	31 déc. 2007
	(\$)	(\$)
Fonds d'action canadiennes Disciplined Leadership Lakeview	22 239	7 933
Fonds d'actions américaines Disciplined Leadership Lakeview	2 090	2 958
Fonds à revenu élevé Disciplined Leadership Lakeview	6 695	5 075

9. NORMES DE COMPTABILITÉ FUTURES

« Normes internationales d'information financière »

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables (« CNC ») du Canada a confirmé que les entreprises à but lucratif ayant une obligation publique de rendre des comptes seront tenues d'appliquer les « Normes internationales d'information financière » (« IFRS ») en 2011. Les IFRS remplaceront les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. Les IFRS entreront en vigueur pour les états financiers intermédiaires et annuels se rapportant aux années fiscales qui commencent le 1^{er} janvier 2011 ou après.

En date du 31 mars 2009, le gérant a suivi les étapes suivantes afin d'effectuer la transition vers les IFRS :

- Identification des secteurs où des modifications à la divulgation seront requises selon les normes des IFRS.
- Identification des secteurs d'exploitation qui seront touchés par l'adoption des IFRS.
- Identification des importantes différences entre les conventions comptables actuelles et les normes des IFRS.
- Analyse de l'incidence, le cas échéant, sur la valeur liquidative par action.
- Analyse des systèmes de rapport actuels et leur état de préparation pour la mise en œuvre des IFRS.
- Mise en œuvre d'un plan de transition vers les IFRS.

En date du 31 mars 2009, le gérant a déterminé qu'il n'y a aucune incidence prévue sur la valeur liquidative par part suite à la transition aux IFRS.

Modifications au chapitre 3862, « Instruments financiers - informations à fournir »

Le chapitre 3862 a récemment été modifié et exige que les entreprises ayant une obligation publique améliorent leurs divulgations au sujet de l'évaluation de la juste valeur et le risque d'illiquidité des instruments financiers. Les modifications s'appliqueront aux états financiers annuels des exercices terminant après le 30 septembre 2009, en particulier, les états financiers des Fonds du 31 mars 2010. Ces modifications ont été effectuées afin de répondre aux besoins pour davantage de cohérence et de comparabilité ayant trait à l'évaluation de la juste valeur et de développer la divulgation entourant l'évaluation de la juste valeur, et n'ont aucune incidence sur l'évaluation de l'actif net des Fonds.

10. INSTRUMENTS FINANCIERS

La catégorisation des instruments financiers selon le chapitre 3855 de l'ICCA, Instruments financiers - comptabilisation et évaluation (« chapitre 3855 ») est la suivante : les actifs et les passifs financiers détenus à des fins de transaction qui comprennent les placements et les dérivés sont présentés à leur juste valeur. Les payables des courtiers, les intérêts et dividendes à recevoir, les souscriptions à recevoir et autres comptes à recevoir sont désignés à titre de prêts et de comptes à recevoir. Ils sont enregistrés au coût non amorti qui est proche de leur juste valeur à cause de leur nature à court terme. De même, les rachats à payer, les payables aux courtiers, les frais de gestion accumulés, les frais en

Notes afférentes aux états financiers – Fonds Disciplined Leadership Lakeview

Au 31 mars 2009

fonction du rendement payables, les dépenses accumulés et autres payables sont désignés à titre d'autres passifs et sont enregistrés à leur coût non amorti qui est proche de leur juste valeur, à cause de leur nature à court terme.

11. RISQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Gestion des risques

Les opérations des Fonds les exposent à un certain nombre de risques liés aux instruments financiers : le risque de crédit, le risque d'illiquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix). Le niveau de risque auquel chaque Fonds est exposé est fonction de l'objectif de placement et du type de placements que détient le Fonds. La valeur des placements dans un portefeuille peut changer de jour en jour à cause des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur, des conditions économiques et du marché et des nouvelles spécifiques aux sociétés liées aux placements que détiennent les Fonds. Le gérant des Fonds peut minimiser les effets négatifs potentiels de ces risques sur le rendement des Fonds à l'aide des mesures suivantes, entre autres : un contrôle régulier des positions des Fonds et des événements du marché, la diversification du portefeuille de placement par catégorie d'actif, pays, secteur, durée à échéance, tout en respectant les objectifs établis, et par l'entremise de l'usage de dérivés à titres de couverture contre certains risques.

Les renseignements au sujet de l'exposition aux risques liés aux instruments financiers du Fonds sont présentés dans les états financiers de chaque Fonds sous « Risques liés aux instruments financiers spécifiques au Fonds ».

Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctuera à cause des changements des prix du marché (autre que ceux provenant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). La valeur de chaque placement est influencée par les perspectives de l'émetteur et par les conjonctures économiques et politiques générales, de même que par les tendances de l'industrie et du marché. Les titres présentent tous un risque de perte de capital. Sauf pour les options vendues, les contrats à terme standardisés vendus à découvert et les placements vendus à découvert, le risque maximum provenant des instruments financiers est équivalent à leur juste valeur.

Les autres actifs et passifs sont des éléments monétaires à court terme et, par conséquent, ne sont pas significativement assujettis à l'autre risque de prix.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des placements portant intérêts fluctuera à cause de fluctuations des taux d'intérêt du marché en vigueur. Par conséquent, la valeur des Fonds qui investissent dans des titres de créance et/ou des fiducies de revenu sera affectée par des fluctuations du taux d'intérêt pertinent. Si le taux d'intérêt diminue, la juste valeur des titres de créance existants pourrait monter à cause du rendement plus élevé. Par contre, si le taux d'intérêt augmente, la réduction du rendement des titres de créance existants entraînera une baisse de la juste valeur. En général, la baisse est plus importante pour les titres de créance à long terme que pour les titres de créance à court terme.

Le risque de taux d'intérêt s'applique également aux Fonds qui investissent dans des titres convertibles. La juste valeur de ces titres varie de façon inverse aux taux d'intérêt, tout comme d'autres titres de créance. Toutefois, étant donné qu'ils peuvent être convertis en actions ordinaires, les titres convertibles sont moins affectés par les fluctuations du taux d'intérêt que d'autres titres de créance.

Les titres à revenu fixe ayant une cote de crédit de BBB/Baa/B++ ou une cote supérieure sont considérés comme ayant une cote élevée de solvabilité et possèdent un plus faible risque de crédit que des obligations ayant une cote inférieure.

Risque de change

Le risque de change provient des instruments financiers qui sont libellés en devises autres que la devise opérationnelle des Fonds. Par conséquent, les Fonds peuvent être exposés au risque que la valeur des titres libellés dans d'autres devises fluctuera à cause de fluctuations des taux de change. L'état des titres en portefeuille identifie toutes les obligations et tous les dérivés qui sont libellés en devises étrangères, le cas échéant. Les actions négociées dans les marchés étrangers sont aussi exposées à des risques de change car les prix libellés en devises étrangères sont convertis à la devise opérationnelle des Fonds afin de déterminer leur juste valeur.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur du titre ou la contrepartie d'un instrument financier ne pourrait pas répondre à ses exigences financières. La juste valeur d'un titre de créance tient compte de la cote de crédit de l'émetteur. La valeur comptable des titres de créance telle que présentée dans l'état des titres en portefeuille représente l'exposition maximum au risque de crédit de chaque Fonds. L'exposition au risque de crédit pour les dérivés est basée sur le gain (perte) non réalisé de chaque Fonds sur les obligations contractuelles avec la contrepartie à la date des états financiers. La cote de crédit d'une contrepartie d'un dérivé est divulguée dans l'état des titres en portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant. L'exposition au risque de crédit des autres actifs du Fonds est représentée par leur valeur comptable telle que divulguée dans les états de l'actif net.

Le dépositaire peut détenir d'importantes soldes en espèces et le gérant surveille la cote de crédit du dépositaire sur une base régulière.

Toute opération effectuée par un Fonds impliquant des titres cotés sont réglés / payés à la livraison en utilisant des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré faible puisque la livraison des titres vendus est seulement effectuée une fois que le courtier reçoit le paiement. Le paiement est effectué sur un achat une fois que les titres aient été reçus par le courtier. L'opération échouera si l'une ou l'autre partie ne remplit pas son obligation.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que les Fonds ne pourraient pas régler ou répondre à leurs exigences à temps ou à un prix raisonnable. Les Fonds sont exposés à des rachats en espèces quotidiens de parts rachetables. Par conséquent, les Fonds visent à investir la majorité de leurs actifs dans des placements qui sont négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être vendus facilement. De plus, les Fonds visent à conserver des positions d'espèces et de quasi-espèces assez élevées afin de maintenir la liquidité. De temps à autre, les Fonds pourraient participer à un contrat dérivé ou investir dans des titres non cotés qui pourraient ne pas se négocier sur un marché organisé ou pourraient être illiquides. Les titres illiquides sont identifiés dans l'état des titres en portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant.

Avis juridiques

Avis : Si vous avez besoin d'exemplaires supplémentaires de ce rapport annuel ou si vous avez reçu plus d'un exemplaire, veuillez communiquer avec CI Investments Inc. (le « gérant ») ou avec votre conseiller financier.

Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus avant d'investir. À moins d'indication contraire, et à l'exception des rendements correspondant à des périodes de moins d'un an, les taux de rendement indiqués correspondent au total des rendements composés annuels historiques et comprennent les changements de la valeur des titres. Toutes les statistiques de rendement fournies supposent le réinvestissement de toutes les distributions ou dividendes et ne prennent pas en compte les ventes, rachats, distributions et autres frais facultatifs ou impôts sur les bénéfices payables par les porteurs de titres, qui auraient eu pour effet de réduire les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et les rendements passés pourraient ne pas se répéter. Les placements dans des fonds communs de placement ne sont pas garantis par la Société d'assurance-dépôts du Canada, ni par aucun autre organisme de dépôts gouvernemental.

Les commentaires contenus dans ce rapport sont fournis à titre de source générale d'information et ils ne doivent pas être considérés comme un conseil personnel de placement, une offre ou une sollicitation de vente ou d'achat de titres. Tous les efforts ont été accomplis pour s'assurer que le document était exact au moment de la publication. Toutefois, le gérant ne peut en garantir l'exactitude ou l'exhaustivité et n'endosse donc aucune responsabilité pour aucune perte découlant d'une utilisation quelconque ou de la confiance accordée aux renseignements ci-dessus.

Prospectus simplifié : Le prospectus simplifié et le formulaire annuel de renseignements sur les Fonds sont renouvelés tous les ans. Le gérant se fera un plaisir de vous procurer, sans frais, l'exemplaire le plus récent du prospectus simplifié sur demande adressée à son siège social de Toronto.

^{MC}Lakeview est une marque de commerce de CI Investments Inc.

Notes



630, boul. René-Lévesque Ouest, Bureau 1820, Montréal (Québec) H3B 1S6 | www.ci.com

Bureau de Montréal
514-875-0090
1-800-268-1602

Toronto
416-364-1145
1-800-268-9374

Calgary
403-205-4396
1-800-776-9027

Vancouver
604-681-3346
1-800-665-6994

Service à la clientèle
Français: 1-800-668-3528
Anglais : 1-800-563-5181