

**RAPPORT INTERMEDIAIRE
DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT
DES FONDS AU 30 JUIN 2010**



COTE 100

- Fonds COTE 100 RÉA II (*anciennement le Fonds COTE 100 Actions-croissance PME*)

Le présent Rapport intermédiaire de la direction contient les faits saillants financiers, mais non les États financiers intermédiaires ou annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les États financiers intermédiaires ou annuels gratuitement, sur demande, en consultant les sites Internet www.cote100.com et www.sedar.com, en communiquant avec nous au 1 800 454-2683 ou en nous écrivant au 561, rue Beaumont Est, Saint-Bruno (QC) J3V 2R2.

Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle.



ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RESULTATS D'EXPLOITATION

Pour le semestre se terminant le 30 juin 2010, chaque part avait une valeur liquidative de 6,34 \$.

Au 30 juin 2010, les actifs totaux du Fonds s'établissaient à 5,3 M\$.

ÉVÉNEMENTS RECENTS

Depuis le début de l'année, nous avons recueilli 1,5 M \$ de nouvelles souscriptions et nous avons utilisé en partie ces apports pour effectuer des placements dans Opsens, une compagnie de fibre optique qui se spécialise dans l'instrumentation de puits de pétrole, et dans Richmond, une compagnie d'exploration minière dans les gisements aurifères. Au mois de juillet, nous avons procédé à un nouveau placement dans la compagnie Amaya, un concepteur de logiciels qui se spécialise dans l'industrie du jeu et des casinos.

Finalement, vers la fin du semestre a eu lieu une OPA (offre publique d'achat) sur Logibec à 26 \$, ce qui nous a procuré un gain de 231 % depuis notre achat initial. Nous pouvons être heureux de ce rendement, mais nous perdons dans le portefeuille une des rares compagnies profitables et en croissance de notre portefeuille REA. En contrepartie, les sommes reçues nous permettront de procéder à de nouveaux investissements dans des titres exigibles.

Pour le moment, nous n'ouvrons pas officiellement le fonds à de nouveaux apports, mais si un placement intéressant survenait, nous le ferons savoir immédiatement et ouvrirons le Fonds plus officiellement.

OPERATIONS ENTRE APPARENTES

À l'exception des frais de gestion et d'administration qui sont payés à COTE 100, il n'y a eu aucune autre opération entre apparentés.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices et le dernier semestre. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés et des états financiers intermédiaires non vérifiés du fonds.

DISTRIBUTION ET VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS COTE 100 RÉA II PAR PART						
	30 juin 2010 (6 mois)	31 déc. 2009 (12 mois)	31 déc. 2008 (12 mois)	31 déc. 2007 (12 mois)	31 déc. 2006 (12 mois)	31 déc. 2005 (12 mois)
Valeur liquidative en début d'exercice	7,30 \$	6,40 \$	11,65 \$	13,20 \$	16,28 \$	15,71 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,03 \$	0,02 \$	0,04 \$	0,07 \$	0,14 \$	0,08 \$
Total des charges	(0,10 \$)	(0,19 \$)	(0,26 \$)	(0,35 \$)	(0,42 \$)	(0,46 \$)
Gains (pertes) réalisés	(0,57 \$)	(3,83 \$)	0,17 \$	0,55 \$	3,59 \$	3,17 \$
Gains (pertes) non réalisés	(0,32 \$)	4,90 \$	(5,20 \$)	(1,82 \$)	(6,39 \$)	(2,22 \$)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	(0,96 \$)	0,90 \$	(5,25 \$)	(1,55 \$)	3,08 \$	0,57 \$
DISTRIBUTIONS :						
Du revenu de placement net	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Des dividendes	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Des gains en capital réalisés	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Remboursement de capital	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Distributions annuelles totales⁽³⁾	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Valeur liquidative à la fin de la période – Catégorie ordinaire	6,34 \$	7,30 \$	6,40 \$	11,65 \$	13,20 \$	16,28 \$

(1) Cette information est présentée pour la période semestrielle terminée le 30 juin et pour l'exercice terminé le 31 décembre de l'année indiquée.

(2) La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(3) Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du fonds d'investissement.



Fonds COTE 100 RÉA II



RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES DES FONDS COTE 100 RÉA II						
	30 juin 2010 (6 mois)	31 déc. 2009 (12 mois)	31 déc. 2008 (12 mois)	31 déc. 2007 (12 mois)	31 déc. 2006 (12 mois)	31 déc. 2005 (12 mois)
Actif net (en milliers) ⁽¹⁾	5 273	6 076	4 779	7 523	6 664	10 312
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	832 037	832 664	747 195	646 058	504 999	633 568
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	2,8 %	2,7 %	2,7 %	2,8 %	2,8 %	2,8 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽³⁾	8,4 %	37,1 %	16,0 %	20,8 %	76,9 %	46,7 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁴⁾	0,36 %	0,19 %	0,09 %	0,11 %	0,39 %	0,25 %
Cours de clôture ou valeur liquidative aux fins du rachat des titres, le cas échéant – Catégorie Ordinaire	6,34 \$	7,30 \$	6,40 \$	11,65 \$	13,20 \$	16,28 \$

(1) Cette information est présentée pour la période semestrielle terminée le 30 juin et pour l'exercice terminé le 31 décembre de l'année indiquée.

(2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des frais de l'exercice indiqué (incluant les honoraires de gestion et les frais d'administration) et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne hebdomadaire de sa valeur liquidative au cours de l'exercice. Tous les frais payés directement par les épargnants sont exclus dans le calcul du ratio.

(3) Le taux de rotation des titres en portefeuille du fonds indique le dynamisme du gestionnaire des actifs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont importants et plus la chance d'un épargnant de recevoir des gains en capital imposables au cours de ce même exercice est grande. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement.

(4) Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de l'actif net moyen pondéré de l'exercice.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion payables au gérant COTE 100 Inc. par le Fonds COTE 100 RÉA II sont calculés hebdomadairement au taux de 2,0 % annuel et payables sur la base de 1/12^e plus les taxes applicables.

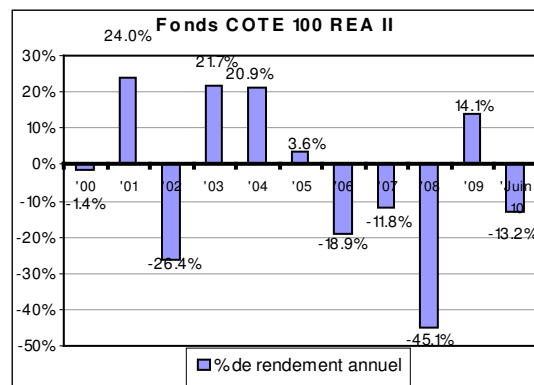
Le Fonds COTE 100 RÉA II est vendu directement sans commission d'entrée ou de sortie et la majorité des frais de gestion servent à rétribuer l'équipe de gestion de COTE 100 Inc. ainsi que les dépenses de mise en marché.

Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

. Administration du fonds, gestion de portefeuille de placements et marge bénéficiaire 2,0 %

RENDEMENT PASSE

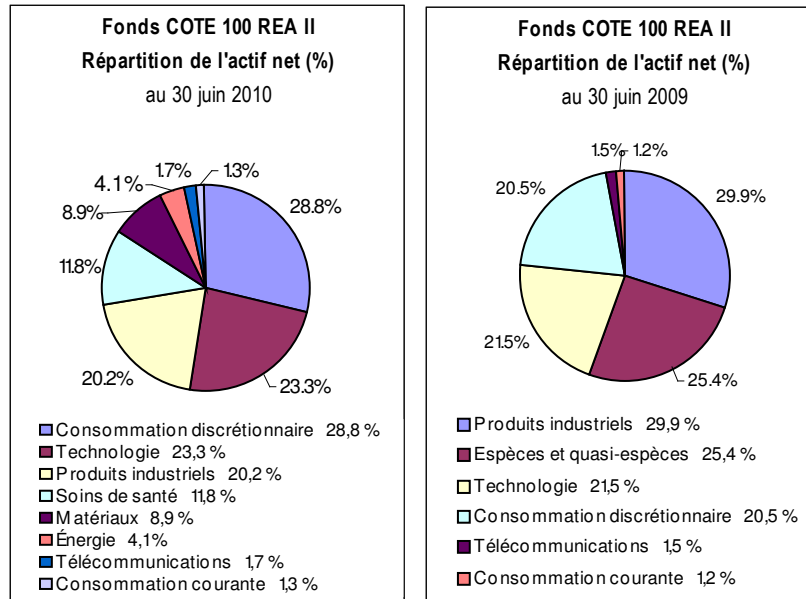
RENDEMENTS ANNUELS (%)



Le graphique présente le rendement annuel du fonds d'investissement pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du fonds d'investissement d'un exercice à l'autre, à l'exception toutefois de la dernière bande qui présente le rendement total du fonds pour la période intermédiaire de six mois terminée le 30 juin 2010. Ce graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



APERÇU DU PORTEFEUILLE



LES 25 POSITIONS PRINCIPALES - (ACHETEUR)*

	Titres	Pourcentage de l'actif net au 30 juin 2010		Titres	Pourcentage de l'actif net au 30 juin 2010
1	Groupe CVTech Inc. « CVT »	13,3 %	14	Opsens « OPS »	2,1 %
2	Groupe Opmedic « OMG »	11,8 %	15	Prestige Telecom « PR »	1,7 %
3	Logibec « LGI »	10,8 %	16	Ranaz « RNZ »	1,3 %
4	Groupe ADF « DRX »	9,3 %	17	N/A	-
5	Novik Inc. « NVK »	9,2 %	18	N/A	-
6	Richmont Mines Inc. « RIC »	8,9 %	19	N/A	-
7	Roctest « RTT »	7,0 %	20	N/A	-
8	Miranda Technologies « MT »	6,4 %	21	N/A	-
9	Petrolia « PEA »	4,1 %	22	N/A	-
10	Groupe Iweb inc. « IWB »	4,0 %	23	N/A	-
11	Odesia « ODS »	4,0 %	24	N/A	-
12	Nuvolt « NCO »	3,8 %	25	N/A	-
13	Alphinat « NPA »	2,3 %		TOTAL :	100,0 %

* Il n'y a aucune position vendeur dans ce fonds.

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le fonds. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée sur Internet à l'adresse suivante : www.cote100.com.

Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire de la mise à jour et d'autres renseignements sur le Fonds COTE 100 RÉA II:

- sur le site Internet www.cote100.com ou
- en composant, dans la région de Montréal, le (450) 461-2826 ou, sans frais, le 1 800 454-2683 ; ou
- en communiquant au 561, Beaumont Est, Saint-Bruno (QC) J3V 2R2.