

**RAPPORT INTERMEDIAIRE
DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT
DES FONDS AU 30 JUIN 2009**



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 2009, chaque part avait une valeur liquidative de 6,49 \$. C'est une légère hausse de 1,4 % depuis le début de l'année.

Au 30 juin 2009, les actifs totaux du Fonds s'établissaient à 5,1 M\$ et l'encaisse était de 1,2 M \$, soit 24 % du Fonds. Il faut préciser que cette encaisse a servi en juillet à effectuer un placement important dans la compagnie CVTech, une compagnie profitable de Drummondville qui opère dans deux secteurs, soit l'entretien et l'érection des lignes électriques avec sa division Thirau et est un chef de file dans la conception et la fabrication de transmissions à variation continue (ou CVT) par les véhicules moteurs légers. C'est le genre de placement recherché par le Fonds

ÉVÉNEMENTS RECENTS

Depuis le début de l'année, nous avons recueilli 1,6 M \$ de nouveaux placements, ce qui marque une hausse sur l'an dernier avec l'ancien régime ACPME. Il est évident que le nouveau régime REA II est plus intéressant pour l'investisseur avec la déduction fiscale améliorée de 150 %.

A ce sujet, il est important de préciser que l'investisseur qui a un revenu net de 50 000 \$ peut obtenir une déduction de 5 000 \$ (10 % de son revenu net) en n'investissant que 3 335 \$ et obtenir une déduction fiscale de 150 %. De plus, il ne doit maintenir son investissement que durant deux années complètes au lieu de trois précédemment.

Il faut féliciter le gouvernement pour ces mesures en ces temps difficiles et pour l'économie et pour l'investisseur, mais le régime tarde à lever et obtenir ses pleins effets.

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.



Fonds COTE 100 RÉA II



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 2009 (6 mois)	31 déc. 2008 (12 mois)	31 déc. 2007 (12 mois)	31 déc. 2006 (12 mois)	31 déc. 2005 (12 mois)	31 déc. 2004 (12 mois)
Valeur liquidative en début d'exercice	6,40 \$	11,65 \$	13,20 \$	16,28 \$	15,71 \$	12,99 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Total des produits	0,01 \$	0,04 \$	0,07 \$	0,14 \$	0,08 \$	0,05 \$
Total des charges	(0,09 \$)	(0,26 \$)	(0,35 \$)	(0,42 \$)	(0,46 \$)	(0,38 \$)
Gains (pertes) réalisés	(2,49 \$)	0,17 \$	0,55 \$	3,59 \$	3,17 \$	0,57 \$
Gains (pertes) non réalisés	2,66 \$	(5,20 \$)	(1,82 \$)	(6,39 \$)	(2,22 \$)	2,48 \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽²⁾	0,09 \$	(5,25 \$)	(1,55 \$)	3,08 \$	0,57 \$	2,72 \$
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	6,49 \$	6,40 \$	11,65 \$	13,20 \$	16,28 \$	15,71 \$

(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.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES DES FONDS COTE 100 RÉA II						
	30 juin 2009 (6 mois)	31 déc. 2008 (12 mois)	31 déc. 2007 (12 mois)	31 déc. 2006 (12 mois)	31 déc. 2005 (12 mois)	31 déc. 2004 (12 mois)
Actif net (en milliers) ⁽¹⁾	5 053	4 779	7 523	6 664	10 312	15 685
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	778 151	747 195	646 058	504 999	633 568	998 544
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	2,7 %	2,7 %	2,8 %	2,8 %	2,8 %	2,8 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽³⁾	4,7 %	16,0 %	20,8 %	76,9 %	46,7 %	38,5 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁴⁾	0,2 %	0,09 %	0,11 %	0,39 %	0,25 %	0,18 %
Cours de clôture ou valeur liquidative aux fins du rachat des titres, le cas échéant – Catégorie Ordinaire	6,49 \$	6,40 \$	11,65 \$	13,20 \$	16,28 \$	15,71 \$

(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 impossibles 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.

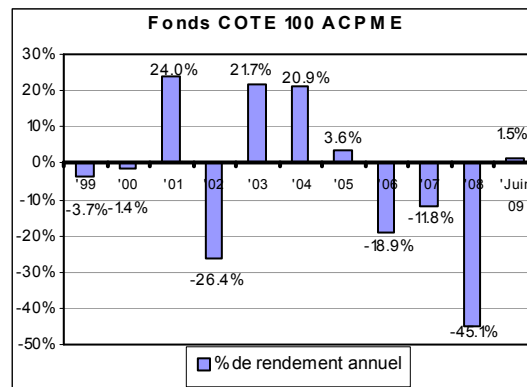
Le Fonds COTE 100 RÉA II est vendu directement sans commission d'entrée ou de sortie et la majorité des frais de gestion servent à rétribuer l'équipe de gestion de COTE 100 Inc. ainsi que les dépenses de mise en marché.

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	1,64 %
. Rémunération des courtiers	0,04 %
. Dépenses de mise en marché	0,32 %

RENDEMENT PASSE

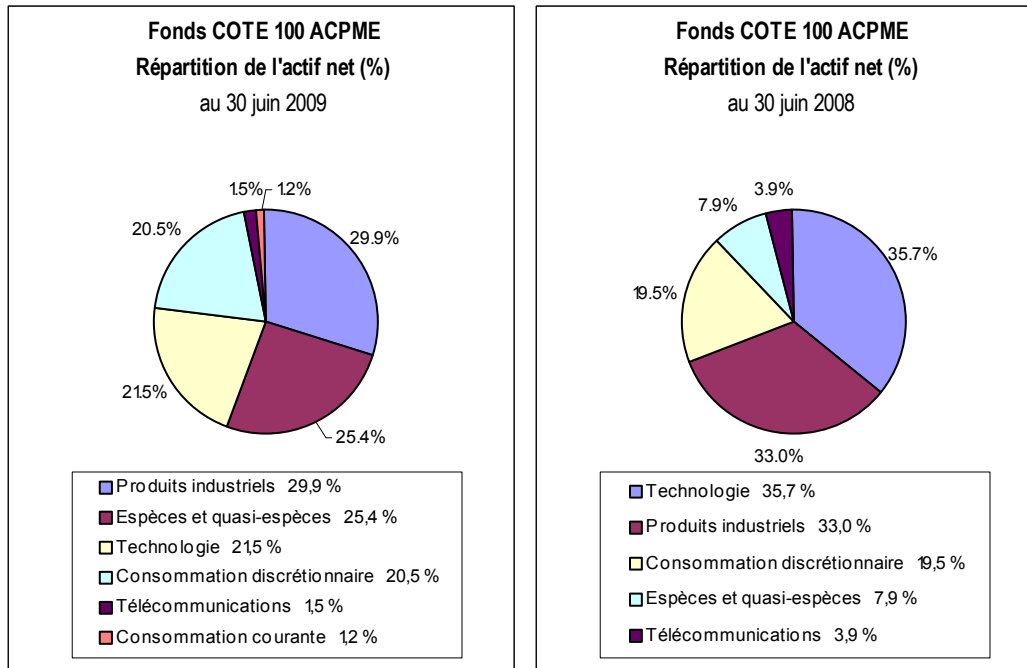
RENDEMENTS ANNUELS (%)



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 2009. 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 2009		Titres	Pourcentage de l'actif net au 30 juin 2009
1	Encaisse	25,4 %	14	Prestige Telecom « PR »	1,5 %
2	Novik Inc. « NVK »	14,2 %	15	Ranaz « RNZ »	1,2 %
3	Groupe ADF « DRX »	11,2 %	16	Datacom Wireless Corp. « DAT »	1,1 %
4	Logibec « LGI »	8,5 %	17	Prosystech Corp. « PNC »	0,7 %
5	Groupe Iweb inc. « IWB »	6,7 %	18	N/A	-
6	Miranda Technologies « MT »	6,3 %	19	N/A	-
7	Roctest « RTT »	5,4 %	20	N/A	-
8	Savaria « SIS »	5,0 %	21	N/A	-
9	Odesia « ODS »	4,0 %	22	N/A	-
10	AAER Inc « AAE »	3,7 %	23	N/A	-
11	Power Tech Corp. « PWB »	1,9 %	24	N/A	-
12	Nuvalt « NCO »	1,6 %	25	N/A	-
13	Alphinat « NPA »	1,6 %		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.