

**RAPPORT INTERMÉDIAIRE
DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT
DU FONDS AU 30 JUIN 2014**



COTE 100

- **Fonds COTE 100 REA II**

Le présent Rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers, mais non le rapport financier intermédiaires ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir le rapport financier intermédiaire ou les états financiers 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 1543, rue Montarville, Saint-Bruno (QC) J3V 3T8.

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 sur le portefeuille.



ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le Fonds COTE 100 RÉA II a enregistré un rendement de 9,7% pour le trimestre, ce qui porte à 7,4 % son rendement depuis le début de 2014.

Au 30 juin, les actifs totaux s'élevaient à 14,9 M\$ comparativement à 13,6 M\$ au 31 décembre 2013. Nous avons recueilli la somme nette de 2,5 M\$ au cours du premier semestre. La totalité de cette somme a été investie dans des placements primaires éligibles au programme RÉA, principalement dans la société AtmanCo (solutions web pour les ressources humaines) pour la somme de 1,46 M\$, PEDIAPHARM (pharmaceutique; 0,5 M\$) et Neptune Technologies & Bioressources (producteur d'oméga-3; 0,5 M\$).

Nous sommes toujours à la recherche de nouveaux placements primaires éligibles au RÉA et continuerons de privilégier des placements dans des sociétés relativement bien établies et qui sont de préférence déjà rentables.

Au semestre, quelques titres du portefeuille ont connu une bonne performance, en particulier Groupe de jeux Amaya dont le titre s'est apprécié de 191 % au semestre et H2O Innovations (+ 14,0 %).

Depuis le début de l'année, nous avons vendu nos actions de Novik (OPA), de Prosys et de Xébec.

ÉVÉNEMENTS RÉCENTS

Le Fonds COTE 100 RÉA II est en quête de nouvelles émissions RÉA qui correspondent à nos critères de sélection. Advenant que nous trouvions de tels placements, nous pourrions rouvrir le Fonds à de nouvelles souscriptions. Notre objectif est toujours d'obtenir un plein taux de déduction fiscale (100 %) pour les détenteurs du fonds, l'objectif premier du fonds. Par ailleurs, le gouvernement du Québec effectuera une analyse du programme RÉA à l'automne 2014 et décidera par la suite si le programme se poursuivra après 2014 et, si c'était le cas, sous quelle forme exacte.

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

À l'exception des frais de gestion et d'exploitation qui sont payés à COTE 100, ainsi que les frais du Comité d'examen indépendant (CEI), il n'y a eu aucune autre opération entre parties liées.

Honoraires de gestion

Les honoraires de gestion représentent 1/12 de 2,0 % de la valeur au marché de la valeur liquidative mensuelle pour le Fonds COTE 100 REA II.

Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation sont payables au gestionnaire pour lui permettre d'assumer les frais de garde des valeurs, des vérificateurs, des avocats et autres conseillers professionnels ainsi que les frais d'impression et tous les autres frais liés à l'administration et à l'exploitation des Fonds à raison de 0,5 % annuellement calculé mensuellement sur la valeur liquidative nette.

Frais du Comité d'examen indépendant (CEI)

Au cours de la période, les Fonds COTE 100 ont payé les frais de rémunération ainsi que les dépenses engagées dans le cadre des activités du CEI. Ces frais ont par la suite été remboursés par le gestionnaire.



Fonds COTE 100 REA II



FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds COTE 100 REA II 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 audités et des résultats financiers intermédiaires non audités du fonds.

DISTRIBUTION ET ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART ⁽²⁾ DU FONDS COTE 100 REA II ⁽⁵⁾						
	30 juin 2014 (6 mois)	31 déc. 2013 (12 mois)	31 déc. 2012 (12 mois)	31 déc. 2011 (12 mois)	31 déc. 2010 (12 mois)	31 déc. 2009 (12 mois)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part en début d'exercice	10,84 \$	9,06 \$	8,01 \$	7,51 \$	7,30 \$	6,40 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Produits	0,03 \$	0,02 \$	0,03 \$	0,03 \$	0,03 \$	0,02 \$
Charges	(0,16 \$)	(0,27 \$)	(0,26 \$)	(0,26 \$)	(0,19 \$)	(0,19 \$)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,26 \$	(0,94 \$)	1,42 \$	0,31 \$	(0,00 \$)	(3,83 \$)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	0,70 \$	3,05 \$	(0,55 \$)	0,70 \$	0,37 \$	4,90 \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation⁽¹³⁾	0,84 \$	1,86 \$	0,64 \$	0,76 \$	0,21 \$	0,90 \$
Distributions :						
Distributions annuelles totales ⁽⁴⁾	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$	0 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part à la fin de la période⁽²⁾	11,64 \$	10,84 \$	9,06 \$	8,01 \$	7,51 \$	7,30 \$

(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) L'actif net par titre présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée aux fins d'établissement du prix des titres. Ces écarts sont expliqués dans les notes des états financiers des Fonds COTE 100.

(3) L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables 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.

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

(5) Antérieurement, les Fonds préparaient leurs états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada définis par la Partie V du Manuel de CPA Canada (les PCGR). Les Fonds ont appliqué les exigences d'IFRS 1, Première application des Normes Internationales d'information financière, pour établir les présents rapports financiers. Ces mêmes méthodes comptables ont été utilisées aux fins de la préparation de leur état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1er janvier 2013 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces méthodes avaient toujours été en vigueur. Pour plus de détails, se référer aux états financiers intermédiaires des Fonds COTE 100 du 30 juin 2014.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES DU FONDS COTE 100 REA II						
	30 juin 2014 (6 mois)	31 déc. 2013 (12 mois)	31 déc. 2012 (12 mois)	31 déc. 2011 (12 mois)	31 déc. 2010 (12 mois)	31 déc. 2009 (12 mois)
Valeur liquidative totale (en milliers de \$) ⁽¹⁾	14 915	13 646	9 749	7 538	6 528	6 076
Nombre de parts en circulation ⁽¹⁾	1 281 452	1 259	1 076	941 000	869 331	832 664
Ratio des frais de gestion ⁽²⁾	2,90 %	3,02 %	2,89 %	2,89 %	2,87 %	2,73 %
Taux de rotation des titres en portefeuille ⁽³⁾	23,03 %	36,28 %	59,68 %	28,10 %	36,98 %	37,10 %
Ratio des frais d'opération ⁽⁴⁾	0,07 %	0,24 %	0,17 %	0,13 %	0,22 %	0,19 %
Valeur liquidative par part	11,64 \$	10,84 \$	9,06 \$	8,01 \$	7,51 \$	7,30 \$

(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'exploitation) 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 d'un organisme de placement collectif (OPC) indique le dynamisme du gestionnaire des actifs. Un taux de rotation de 100 % signifie que l'organisme de placement collectif 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 grand. 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 la valeur liquidative nette moyenne pondérée de l'exercice.



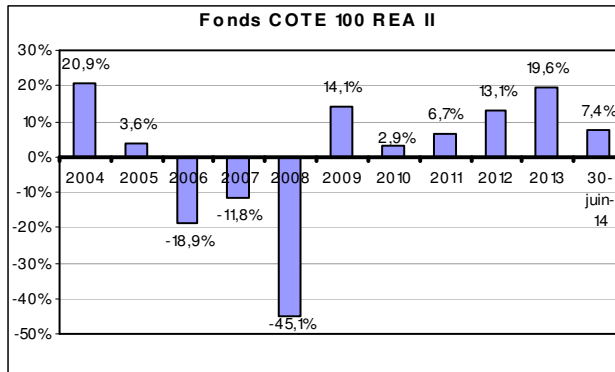
FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion payables au gestionnaire COTE 100 Inc. par le Fonds COTE 100 REA II sont calculés mensuellement et représentent 1/12 de 2,0 % de la valeur liquidative mensuelle, plus les taxes applicables.

Le Fonds COTE 100 REA II est vendu directement sans commission d'entrée ou de sortie et les frais de gestion servent à rétribuer l'équipe de gestion de COTE 100 Inc.

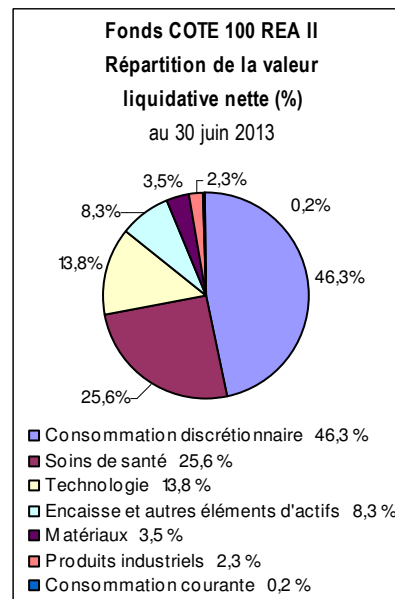
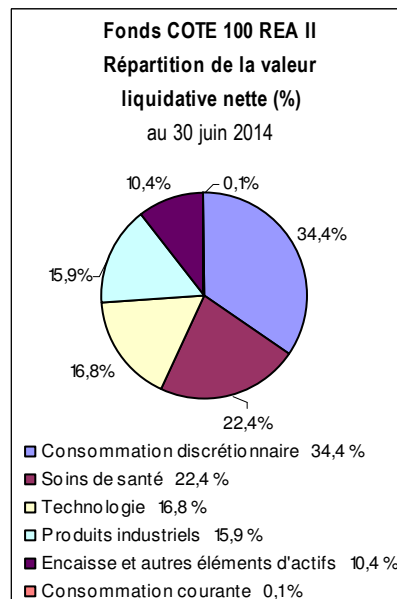
RENDEMENT PASSE

Le graphique à bandes 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 2014.



Le graphique à bandes 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





Fonds COTE 100 REA II



LES 25 POSITIONS PRINCIPALES - FONDS COTE 100 REA II (ACHETEUR)*

	Titres	Pourcentage de la valeur liquidative nette au 30 juin 2014		Titres	Pourcentage de la valeur liquidative nette au 30 juin 2014
1	Amaya Gaming Group Inc. «AYA»	23,24%	14	Wts - Atmanco (5 Juin 2016 - 0,30\$)	-
2	H2O Innovations «HEO»	15,91%	15	Wts - Parta Dialogue (14 déc.14 – 0,40 \$)	-
3	Ergorecherche Ltee «ERG»	15,80%	16	Wts - Petrolia (16 Mai 15 – 1,78 \$)	-
4	Encaisse et autres éléments d'actifs	10,42%	17	Wts - Xebec (1 Nov.15 - 0,45\$)	-
5	Atmanco Inc (7 oct.14) «ATW»	9,78%	18	N/A	-
6	Pediapharm Inc «PDPR»	6,59%	19	N/A	-
7	Groupe D'Alimentation Mty «MTY»	5,96%	20	N/A	-
8	Groupe CVTech Inc. «CVT»	5,16%	21	N/A	-
9	Neptune Tech Biores. (5 août14) «NTB»	3,59%	22	N/A	-
10	Extenway Solutions Inc «EY»	1,79%	23	N/A	-
11	Groupe Odesia Inc. «ODS»	1,01%	24	N/A	-
12	Urbanimmersive Techs «UI»	0,67%	25	N/A	-
13	Ranaz Corporation «RNZ»	0,08%		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 REA 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 chez COTE 100 Inc, au 1543, Montarville, Saint-Bruno (QC) J3V 3T8.