



**OPTIMUM PLACEMENTS INC.**

Le partenaire Optimum de votre retraite®

**RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION  
SUR LE RENDEMENT DU FONDS  
*AU 30 JUIN 2008***

**FONDS OPTIMUM ÉQUILBRÉ**

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants financiers, mais non les états financiers annuels complets du fonds d'investissement. Vous pouvez obtenir les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-888-OPTIMUM, ou en nous écrivant au 425, Boul. de Maisonneuve Ouest, bureau 1600, Montréal, Québec, H3A 3G5, ou en consultant notre site web ([www.fondsoptimum.com](http://www.fondsoptimum.com)) ou le site web de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

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.

® Marque de commerce de Groupe Optimum inc. utilisée sous licence.

# FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

---

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Résultats d'exploitation

Le FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ a procuré un rendement net négatif de 2,97% au cours du premier semestre de 2008.

La composition du Fonds au 30 juin 2008 est de 47 % en titres obligataires et de court terme, 37 % en actions canadiennes et 16 % en actions internationales (États-Unis, Europe, Asie).

Au niveau obligataire, ce fonds a surperformé l'indice de 85 points de base au premier semestre. Par contre, au niveau des actions canadiennes le rendement de base a été négatif à 0,30% contre un rendement pour l'indice positif de 5,99%.

### Événements récents

Optimum Placements Inc., société de gestion des Fonds Optimum, procédera à la liquidation et à la dissolution du FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ en date du 28 novembre 2008.

Les porteurs de parts recevront un avis indiquant les options qui leur sont offertes, soit vendre leurs parts, soit les transférer dans un autre fonds avant la date de la dissolution.

### Opérations entre apparentés

Optimum Placements Inc. agit à titre de Société de gestion des FONDS OPTIMUM. Optimum Gestion de placements agit à titre de Conseiller en valeurs. Ces deux sociétés sont contrôlées par Groupe Optimum Inc.

Le FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ utilise d'autres FONDS OPTIMUM dans le but de mieux diversifier ses placements. Ainsi, il investit dans le FONDS OPTIMUM ACTIONS et le FONDS OPTIMUM OBLIGATIONS.

# FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

## 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. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés du fonds.

## VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART

	30 juin 2008 (\$)	31 décembre 2007 (\$)	31 décembre 2006 (\$)	31 décembre 2005 (\$)	31 décembre 2004 (\$)
Valeur liquidative en début d'exercice	25,750	26,358	25,001	24,102	23,035
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>					
Produits	0,275	0,542	0,550	0,563	0,631
Charges	(0,204)	(0,361)	(0,279)	(0,369)	(0,435)
Gains (pertes) réalisés	0,026	0,227	1,114	1,538	0,384
Gains (pertes) non réalisés	0,810	(0,849)	0,553	(0,648)	0,675
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (1)</b>	<b>(0,713)</b>	<b>(0,441)</b>	<b>1,938</b>	<b>1,084</b>	<b>1,255</b>
<b>DISTRIBUTIONS</b>					
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,052	0,151	0,243	0,175	0,185
Dividendes	0,025	0,041	0,043	0,012	0,011
Gains en capital	0,000	0,000	0,399	0,000	0,000
Remboursement de capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Distributions annuelles totales (2)</b>	<b>0,077</b>	<b>0,192</b>	<b>0,685</b>	<b>0,187</b>	<b>0,196</b>
<b>Valeur liquidative au 31 décembre</b>	<b>24,960</b>	<b>25,750</b>	<b>26,358</b>	<b>25,001</b>	<b>24,102</b>

- (1) 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.
- (2) Les distributions ont été réinvesties en parts additionnelles du Fonds.

# FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 juin 2008	31 décembre 2007	31 décembre 2006	31 décembre 2005	31 décembre 2004
Actif net (en milliers)	28 228 \$	30 502 \$	33 636 \$	35 068 \$	34 820 \$
Nombre de parts en circulation	1 130 945	1 184 531	1 276 125	1 402 636	1 444 674
Ratio des frais de gestion (1)	2,05 %	2,63 %	2,29 %	2,37 %	2,50 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	2,05 %	2,63 %	2,29 %	2,37 %	2,54 %
Ratio des frais d'opérations (2)	0,08 %	0,08 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %

- (1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage de la moyenne de l'actif net au cours de l'exercice.
- (2) Le ratio des frais d'opérations représente le total des frais de courtage et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage de la moyenne de l'actif net au cours de l'exercice.

### *Frais de gestion*

Les frais de gestion payables à la société de gestion par le **FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ** sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du fonds et ce, au taux annuel de 1,70 % avant TPS. Ces frais sont payables hebdomadairement.

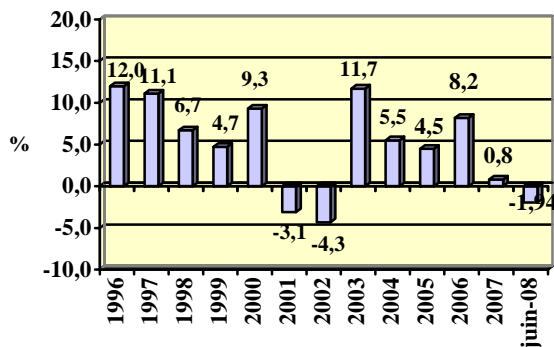
Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Gestion du portefeuille de placements 55 %
- Administration du fonds et marge bénéficiaire 33 %
- Dépenses de mise en marché 12 %

# FONDS OPTIMUM ÉQUILBRÉ

## RENDEMENT PASSÉ

### Rendements annuels



Le graphique à bandes représente le rendement annuel du fonds d'investissement pour chacun des exercices terminés les 31 décembre, à l'exception de 2008, qui donne celui pour la période intermédiaire de 6 mois terminée le 30 juin.

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.

### Rendements nets composés annuels

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>FONDS OPTIMUM ÉQUILBRÉ (1)</b>				
	-4,61 %	1,38 %	4,30 %	N/D
Indice de référence	3,27%	7,25 %	9,15 %	N/D

(1) net de frais

Indice	Composition depuis Mars 2001
Indice DEX Univers	50 %
S&P / TSX limité à 10% par titre	30 %
Bons du Trésor	5 %
Indice Mondial MSCI (Scan)	15 %

### Indices

#### Indice DEX Univers

Il s'agit d'un indice de référence très connu dans l'univers des obligations canadiennes. Il regroupe l'ensemble des obligations du marché canadien qui respectent quelques critères minimaux d'importance.

#### Indice S & P / TSX

Cet indice est établi à partir d'actions qui respectent certains critères minimaux d'admissibilité quant à leur cours et leur volume d'opération. Révisé trimestriellement pour inclure de nouvelles actions admissibles, il constitue une bonne mesure du rendement du marché boursier canadien.

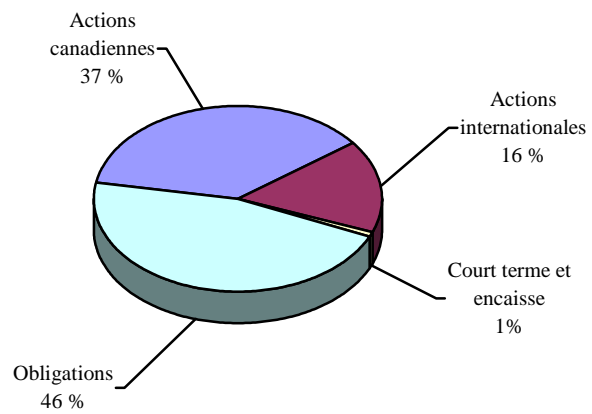
#### Indice mondial MSCI

Il s'agit d'un indice mondial reconnu composé des marchés boursiers des 23 pays les plus développés et exprimé en dollars canadiens.

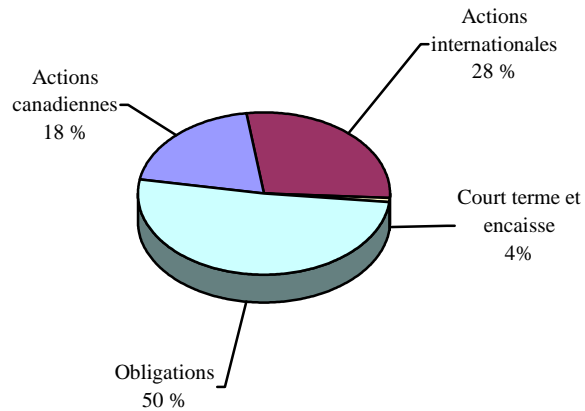
# FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

### RÉPARTITION DE L'ACTIF (%) AU 30 JUIN 2008



### RÉPARTITION DE L'ACTIF (%) AU 31 DÉCEMBRE 2007



# FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

## *Aperçu du portefeuille*

Au 30 juin 2008

<b>Répartition courante</b>	<b>Valeur \$</b>	<b>Valeur %</b>
Obligations	12 895 966 \$	46 %
Actions internationales	4 690 333 \$	16 %
Actions canadiennes	10 470 468 \$	37 %
Encaisse et autres éléments d'actifs	171 455 \$	1 %
	<u>28 228 222 \$</u>	<u>100 %</u>

<b>Sommaire des principaux titres en portefeuille (jusqu'à concurrence de 25)</b>	<b>Valeur \$</b>	<b>Valeur %</b>
1 FONDS OPTIMUM Obligations	12 895 966 \$	46 %
2 FONDS OPTIMUM Actions	10 470 468 \$	37 %
3 États-Unis S&P 100	2 772 503 \$	10 %
4 ISHARES INC MSCI Allemagne	371 891 \$	1 %
5 ISHARES INC MSCI Royaume-Uni	564 181 \$	2 %
6 ISHARES INC MSCI Japon	745 362 \$	2 %
7 ISHARES INC MSCI France	236 396 \$	1 %

N.B. : 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.fondsoptimum.com](http://www.fondsoptimum.com).



NATHALIE BLONDEAU  
Présidente Directrice générale