



**OPTIMUM PLACEMENTS INC.**

Le partenaire Optimum de votre retraite®

**RAPPORT INTERMÉDIAIRE DE LA DIRECTION  
SUR LE RENDEMENT DU FONDS  
AU 30 JUIN 2007**

**FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS**

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds 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 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 CROISSANCE ET REVENUS

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Résultats d'exploitation

Le FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS a procuré un rendement net positif de 1,2 % au cours du premier semestre de 2007.

La composition du portefeuille au 30 juin 2007 est de 34,8 % en obligations et court terme, de 36,6 % en actions canadiennes et de 28,6 % en actions globales (Etats-Unis, Europe et Asie).

Les performances semestrielles ont surperformé les indices en obligations de 61 points de base et en actions canadiennes de 31 points de base. Toutefois, en actions globales, le rendement semestriel a été de 114 points de base inférieur à celui de son indice de référence.

### Événements récents

Trust Banque Nationale a été remplacée le 19 janvier 2007 par BLC TRUST qui est le fiduciaire à partir de cette date, par TRUST LA LAURENTIENNE DU CANADA INC à titre de dépositaire des titres du portefeuille et par FELCOM DATA SERVICES (QUÉBEC) INC. à titre d'agent chargé de la tenue des registres, de la valeur unitaire, de la comptabilité et des transferts de fonds. Ces changements n'ont pas eu de répercussions particulières sur le FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS depuis le dernier rapport annuel de la direction.

### 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 CROISSANCE ET REVENUS 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 CROISSANCE ET REVENUS

## 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 le semestre terminé le 30 juin 2007 et les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés et des états financiers intermédiaires non vérifiés du fonds.

## VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART

	30 juin 2007 (6 mois) (\$)	31 décembre 2006 (12 mois) (\$)	31 décembre 2005 (12 mois) (\$)	31 décembre 2004 (12 mois) (\$)	31 décembre 2003 (12 mois) (\$)	31 décembre 2002 (12 mois) (\$)
Valeur liquidative en début d'exercice	12,635	11,487	10,918	10,260	8,967	9,906
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>						
Produits	0,101	0,202	0,177	0,172	0,162	0,185
Charges	(0,065)	(0,131)	(0,155)	(0,152)	(0,132)	(0,102)
Gains (pertes) réalisés	0,058	0,217	1,003	0,087	(1,090)	0,026
Gains (pertes) non réalisés	(0,059)	0,987	(0,438)	0,579	2,365	(0,980)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (1)</b>	0,035	1,275	0,587	0,686	1,305	(0,871)
<b>DISTRIBUTIONS</b>						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,025	0,049	0,018	0,018	0,029	0,082
Dividendes	0,009	0,017	0,002	0,002	0,002	0,000
Gains en capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,028
Remboursement de capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Distributions annuelles totales (2)</b>	0,034	0,066	0,020	0,020	0,031	0,110
<b>Valeur liquidative à la fin de la période</b>	12,630	12,635	11,487	10,918	10,260	8,967

- (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 CROISSANCE ET REVENUS

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

### RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

	30 juin 2007 (6 mois)	31 décembre 2006 (12 mois)	31 décembre 2005 (12 mois)	31 décembre 2004 (12 mois)	31 décembre 2003 (12 mois)	31 décembre 2002 (12 mois)
--	-----------------------------	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

Actif net (en milliers)	14 911 \$	15 174 \$	11 327 \$	10 988 \$	11 737 \$	10 836 \$
Nombre de parts en circulation	1 180 595	1 201 022	986 084	1 006 451	1 143 936	1 208 473
Ratio des frais de gestion (1)	2,10 %	2,30 %	2,44 %	2,55 %	2,58 %	2,41 %
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou prises en charge	2,10 %	2,30 %	2,44 %	2,60 %	2,58 %	2,41 %
Taux de rotation du portefeuille (2)	0,51 %	21 %	456 %	304 %	74 %	265 %
Ratio des frais d'opérations (3)	0,05 %	0,09 %	0,12 %	0,23 %	0,17 %	0,33 %

- (1) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la moyenne de l'actif net au cours de la période.
- (2) Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. 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 élevés au cours d'un exercice et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.
- (3) 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 annualisé de la moyenne de l'actif net au cours de la période.

### *Frais de gestion*

Les frais de gestion payables à la société de gestion par le **FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS** 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.

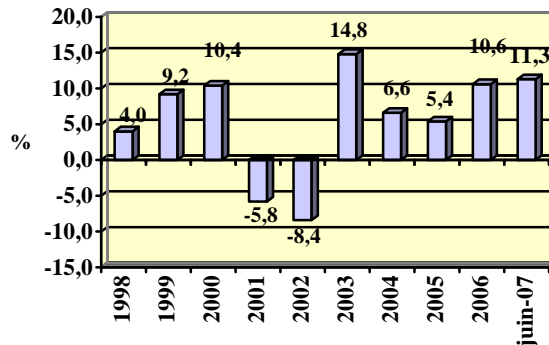
Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- Administration du fonds, gestion du portefeuille de placements et marge bénéficiaire 63 %
- Rémunération des représentants et courtiers 24 %
- Dépenses de mise en marché 13 %

# FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS

## 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 2007, qui donne celui pour la période intermédiaire de 6 mois terminée le 30 juin.

Ce graphique présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice ou, selon le cas, de la période intermédiaire, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.

### Rendements nets composés annuels

	30 juin 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2005	31 déc. 2003	31 déc. 2001
<b>FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS (1)</b>	11,3%	10,6 %	5,4 %	8,9 %	2,2 %
Indice de référence (1)	13,4 %	11,4 %	12,0 %	11,3 %	3,4 %

(1) net de frais

Indice	Composition depuis janvier 2001	Composition avant janvier 2001
S&P / TSX	45 %	45 %
Indice Scotia Univers	30 %	35 %
S&P 500	10 %	0 %
MSCI EAEO	10 %	0 %
Bons du Trésor	5 %	5 %
Indice Mondial MSCI	0 %	15 %

### Indices

#### Indice Scotia 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 S&P 500

Cet indice est établi à partir de 500 titres de sociétés oeuvrant dans les secteurs les plus importants de l'économie américaine et est pondéré selon leur capitalisation. Fixé à un niveau de base de 10 dans les années 1941-1943, il permet de mesurer la croissance de l'économie des Etats-Unis au moyen de la variation de la valeur au marché des titres qui le composent.

#### Indice MSCI EAEO

Cet indice est établi à partir de plus de 900 titres de grandes sociétés réparties dans un minimum de 20 pays. Il n'inclut aucun titre émis en Amérique du Nord.

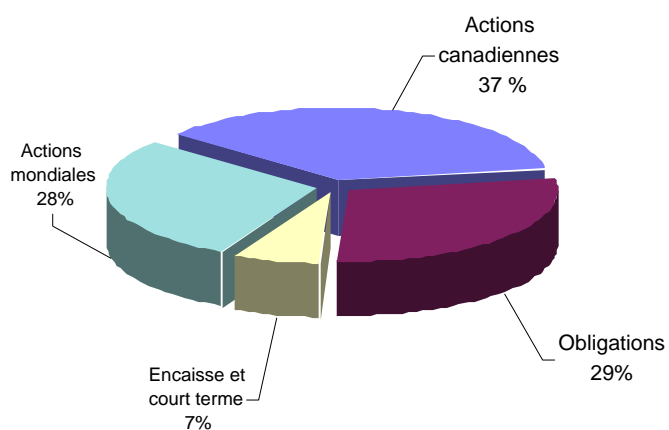
#### Indice mondial MSCI

Il s'agit d'un indice mondial reconnu composé des marchés boursiers des 23 pays les plus développés.

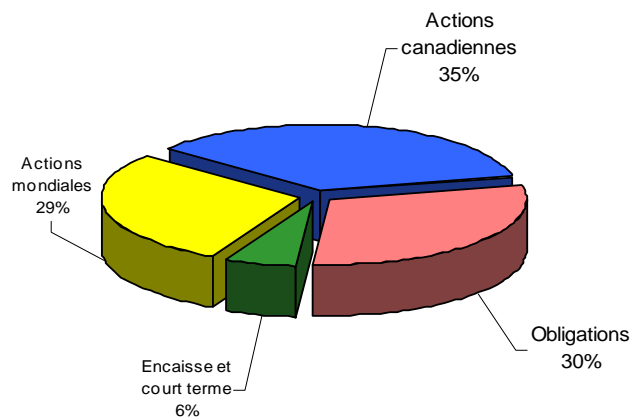
# FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

### RÉPARTITION DE L'ACTIF (%) AU 30 JUIN 2007



### RÉPARTITION DE L'ACTIF (%) AU 31 DÉCEMBRE 2006



# FONDS OPTIMUM CROISSANCE ET REVENUS

*Aperçu du portefeuille*

AU 30 JUIN 2007

<b>Répartition courante</b>	<b>Valeur \$</b>	<b>Valeur %</b>
Actions canadiennes	5 483 772 \$	37 %
Obligations	4 270 894 \$	29 %
Actions mondiales	4 178 888 \$	28 %
Encaisse et autres éléments d'actifs	987 263 \$	7 %
	<b>14 920 817 \$</b>	<b>100 %</b>

<b>Sommaire des principaux titres en portefeuille (jusqu'à concurrence de 25)</b>	<b>Valeur \$</b>	<b>Valeur %</b>
1 FONDS OPTIMUM Actions	5 483 772 \$	37 %
2 FONDS OPTIMUM Obligations	4 270 894 \$	29 %
3 Parts indicielles S & P 100	2 115 192 \$	14 %
4 ISHARES INC., MSCI Allemagne	636 928 \$	4 %
5 ISHARES INC., MSCI Japon	611 051 \$	4 %
6 ISHARES INC., MSCI Royaume-Uni	598 834 \$	4 %
7 Bons du Trésor Canada, 5,12 %, juillet 2007	470 425 \$	3 %
8 Banque Royale du Canada, 4,35 %, juillet 2007	224 037 \$	2 %
9 ISHARES INC., MSCI France	216 883 \$	1 %
10 Bons du Trésor Terre-Neuve, 4,23 %, juillet 2007	108 865 \$	1 %
11 Export développement, 5,21 %, août 2007	89 943 \$	1 %
12 Bons du Trésor Alberta, 4,23 %, août 2006	74 234 \$	0 %
13 Bons du Trésor Ontario, août 2007	19 759 \$	0 %
14		
15		
<b>Valeur liquidative globale</b>	<b>14 920 817 \$</b>	

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



MARIO GEORGIEV  
Administrateur