



**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 ÉPARGNE**

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 ÉPARGNE

---

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Résultats d'exploitation

Le FONDS OPTIMUM ÉPARGNE a procuré un rendement net annualisé pour la période se terminant le 30 juin 2007 de 3,6 % et un rendement net pour le premier semestre 2007 de 1,70 %.

### 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 ÉPARGNE 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.

# FONDS OPTIMUM ÉPARGNE

## 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	12,822	12,852	12,840	12,959	13,272	13,412
<b>Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation</b>						
Produits	0,275	0,520	0,359	0,429	0,701	0,544
Charges	(0,048)	(0,100)	(0,104)	(0,105)	(0,100)	(0,104)
Gains (pertes) réalisés	(0,009)	(0,001)	(0,010)	(0,125)	(0,309)	(0,136)
Gains (pertes) non réalisés	0,004	(0,001)	(0,001)	0,011	(0,004)	(0,006)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (1)</b>	0,222	0,418	0,244	0,210	0,288	0,298
<b>DISTRIBUIONS</b>						
Revenus de placement (excluant les dividendes)	0,255	0,431	0,258	0,329	0,605	0,419
Dividendes	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Gains en capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Remboursement de capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Distributions annuelles totales (2)</b>	0,255	0,431	0,258	0,329	0,605	0,419
<b>Valeur liquidative à la fin de la période</b>	12,814	12,822	12,852	12,840	12,959	13,272

- (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 ÉPARGNE

## 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)	1 807 \$	1 946 \$	2 780 \$	4 037 \$	3 664 \$	3 315 \$
Nombre de parts en circulation	141 019	151 740	216 276	314 445	282 751	249 742
Ratio des frais de gestion (1)	0,74 %	0,78 %	0,81 %	0,81 %	0,77 %	0,78 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	0,74 %	0,78 %	0,81 %	0,82 %	0,77 %	0,78 %
Taux de rotation du portefeuille (2)	0 %	124 %	58 %	N/D %	N/D %	N/D %
Ratio des frais d'opérations (3)	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %

- (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 ÉPARGNE** sont calculés quotidiennement sur la valeur de l'actif net du fonds et ce, au taux annuel de 0,60 % avant TPS. Ces frais sont payables hebdomadairement.

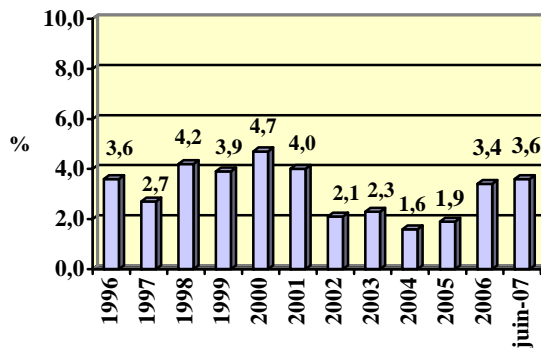
Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- 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 ÉPARGNE

## 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 ÉPARGNE (1)</b>	3,6 %	3,4 %	1,9 %	1,9 %	2,4 %
Indice de référence (1)	3,54 %	3,3 %	1,9 %	1,9 %	2,2 %

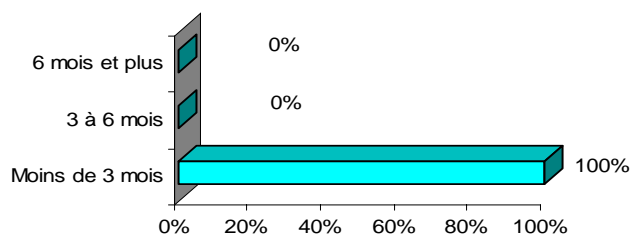
(1) net de frais

Indice de référence	Composition
Bons du Trésor	100 %

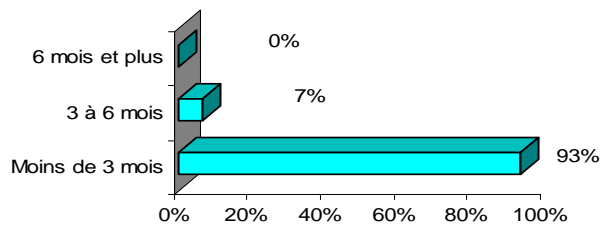
# FONDS OPTIMUM ÉPARGNE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

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



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



# FONDS OPTIMUM ÉPARGNE

*Aperçu du portefeuille*

AU 30 JUIN 2007

Répartition courante	Valeur \$	Valeur %
Moins de 3 mois	1 798 895 \$	100 %
3 à 6 mois	- \$	0 %
6 mois et plus	- \$	0 %
Encaisse et autres éléments d'actifs	- \$	0 %
	<u>1 798 895 \$</u>	<u>100 %</u>

Sommaire des principaux titres en portefeuille (jusqu'à concurrence de 25)	Valeur \$	Valeur %
1 Banque de Nouvelle-Écosse, 4,330 %, juillet 2007 Province de Colombie-Britannique, 4,230 %, juillet	154 230 \$	9 %
2 2007	148 827 \$	8 %
3 Apsley Trust A, 4,47 %, juillet 2007	139 538 \$	8 %
4 Banque Nationale du Canada, juillet 2007	139 535 \$	8 %
5 Banque Royale du Canada, 4,390 %, août 2007	139 378 \$	8 %
6 Banque de Nouvelle-Écosse, 4,420 %, août 2007 Corporation Hébergement Québec, 4,360 %, juillet	139 324 \$	8 %
7 2007	138 806 \$	8 %
8 Université Laval, 4,360 %, juillet 2007	138 725 \$	8 %
9 Financière CDP, 4,330 %, juillet 2007	134 488 \$	7 %
10 Gemini Trust Série E, 4,39 %, juillet 2007	129 548 \$	7 %
11 Caisses Desjardins, 4,340 %, juillet 2007	123 676 \$	7 %
12 Banque Royale, 4,310 %, août 2007	118 805 \$	7 %
13 Financière CDP, 4,350 %, juillet 2007	84 667 \$	5 %
14 Bons du Trésor de l'Ontario, 4,230 %, juillet 2007	69 348 \$	4 %
15		
16		
<b>Valeur liquidative globale</b>	<b>1 798 895 \$</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