



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 ÉQUILBRÉ

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) ou le site web de SEDAR (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 0,7 % au cours du premier semestre de 2007.

La composition du Fonds au 30 juin 2007 est de 54,4 % en titres obligataires et de court terme, 17 % en actions canadiennes et 28,6 % en actions globales (Etats-Unis, Europe, Asie).

Au niveau obligataire, ce fonds a surperformé l'indice de 61 points de base au premier semestre et de 32 points de base au niveau des actions canadiennes. Par contre, en actions globales, notre rendement de base a été négatif à 1,44 % contre un rendement pour l'indice positif de 0,12 %.

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 ÉQUILIBRÉ** 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 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 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	26,358	25,001	24,102	23,035	20,932	22,329
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation						
Produits	0,284	0,550	0,563	0,631	0,788	0,866
Charges	(0,157)	(0,279)	(0,369)	(0,435)	(0,470)	(0,432)
Gains (pertes) réalisé(e)s	0,226	1,114	1,538	0,384	(0,713)	(0,872)
Gains (pertes) non réalisé(e)s	(0,814)	0,553	(0,648)	0,675	2,821	(0,534)
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (1)	(0,461)	1,938	1,084	1,255	2,426	(0,972)
DISTRIBUTIONS						
Revenu de placement (excluant les dividendes)	0,106	0,243	0,175	0,185	0,264	0,378
Dividendes	0,019	0,043	0,012	0,011	0,053	0,056
Gains en capital	0,006	0,399	0,000	0,000	0,000	0,000
Remboursement de capital	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Distributions annuelles totales (2)	0,131	0,685	0,187	0,196	0,317	0,434
Valeur liquidative à la fin de la période	25,759	26,358	25,001	24,102	23,035	20,932

- (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 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)	32 186 \$	33 636 \$	35 068 \$	34 820 \$	33 269 \$	29 547 \$
Nombre de parts en circulation	1 249 491	1 276 125	1 402 636	1 444 674	1 444 263	1 411 543
Ratio des frais de gestion (1)	2,23 %	2,29 %	2,37 %	2,50 %	2,50 %	2,23 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge	2,23 %	2,29 %	2,37 %	2,54 %	2,50 %	2,23 %
Taux de rotation du portefeuille (2)	0,85 %	23 %	405 %	190 %	235 %	260 %
Ratio des frais d'opérations (3)	0,02 %	0,07 %	0,08 %	0,14 %	0,14 %	0,19 %

- (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 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.

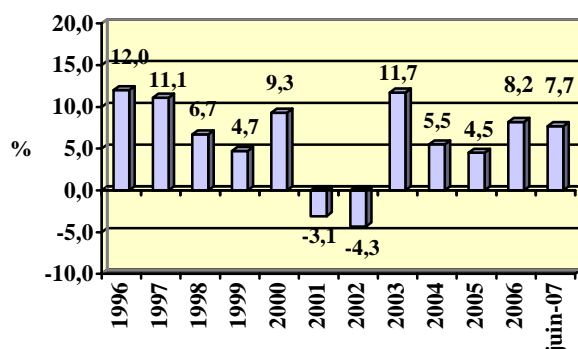
Les principaux services payés par les frais de gestion, exprimés en pourcentage approximatif desdits frais de gestion, peuvent se résumer ainsi :

- 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 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 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
FONDS OPTIMUM ÉQUILBRÉ (1)	7,7 %	8,2 %	4,5 %	7,2 %	2,7 %
Indice de référence (1)	10,11 %	8,6 %	9,5 %	7,5 %	5,0 %

(1) net de frais

Indice	Composition depuis janvier 2001	Composition avant janvier 2001
Indice Scotia Univers	50 %	60 %
S&P / TSX	30 %	25 %
S&P 500	7,5 %	0 %
MSCI EAEO	7,5 %	0 %
Bons du Trésor	5 %	5 %
Indice Mondial MSCI	0 %	10 %

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.

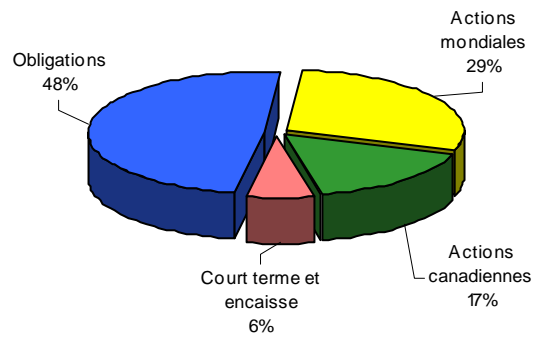
Indice MSCI EAEO

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.

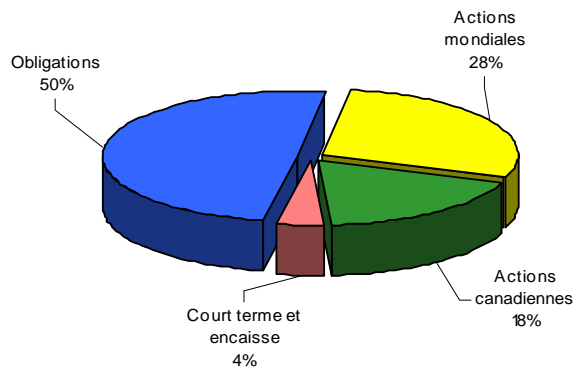
FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

APERÇU DU PORTEFEUILLE

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



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



FONDS OPTIMUM ÉQUILIBRÉ

Aperçu du portefeuille

AU 30 JUIN 2007

Répartition courante	Valeur \$	Valeur %
Obligations	15 788 530 \$	49 %
Actions mondiales	8 939 522 \$	28 %
Actions canadiennes	5 498 576 \$	17 %
Encaisse et autres éléments d'actifs	1 881 351 \$	6 %
	32 107 979 \$	100 %

Sommaire des principaux titres en portefeuille (jusqu'à concurrence de 25)

	Valeur \$	Valeur %
1 FONDS OPTIMUM Obligations	15 788 530 \$	49 %
2 Parts indicielles S&P 100	5 550 652 \$	17 %
3 FONDS OPTIMUM Actions	5 498 576 \$	17 %
4 ISHARES INC., MSCI Royaume-Uni	1 021 541 \$	3 %
5 ISHARES INC MSCI Allemagne	1 009 936 \$	3 %
6 Bons du Trésor Canada, 5,12 %, juillet 2007	998 345 \$	3 %
7 ISHARES INC., MSCI Japon	989 101 \$	3 %
8 Université Laval, 4,36 %, juillet 2007	485 536 \$	2 %
9 ISHARES INC., MSCI France	368 292 \$	1 %
10 Banque de Nouvelle-Écosse, 4,42 %, août 2007	194 058 \$	1 %
11 Banque de Nouvelle-Écosse, 4,33 %, juillet 2007	69 318 \$	0 %
12 Banque Royale du Canada, 4,31 %, août 2007	69 303 \$	0 %
13 Société immobilière du Québec, 4,36 %, juillet 2007	64 791 \$	0 %
14		
15		
Valeur liquidative globale	32 107 979 \$	

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.



NATHALIE BLONDEAU
Présidente Directrice générale



MARIO GEORGIEV
Administrateur