

# Rapport annuel 2007

## Les Fonds du Programme Apogée

### Les Portefeuilles Apogée

---

#### Fonds du marché monétaire

Fonds de revenu à court terme Apogée

---

#### Fonds obligataires

Fonds de revenu Apogée

Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée

Fonds américain d'obligations de base Apogée

---

#### Fonds immobilier

Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée

---

#### Fonds équilibrés

Fonds équilibré stratégique Apogée

---

#### Fonds d'actions canadiennes

Fonds canadien de valeur Apogée

Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée

Fonds canadien de croissance Apogée

Fonds canadien à petite capitalisation Apogée

---

#### Fonds d'actions étrangères

Fonds américain de valeur Apogée

Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée

Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée

Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée

Fonds d'actions internationales Apogée

Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée

Fonds d'actions mondiales Apogée

---

#### Portefeuilles Apogée

Portefeuille de revenu équilibré Apogée

Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée

Portefeuille de croissance équilibré Apogée

Portefeuille de croissance moyenne Apogée

Portefeuille de croissance Apogée

ScotiaMcLeod :  
Une tradition de  
confiance et de  
performance

Depuis plus de 75 ans,  
ScotiaMcLeod offre aux  
Canadiens des services  
professionnels et des  
conseils en placement  
avisés. Avec la complexité  
actuelle des marchés des  
capitaux, ces services et  
conseils sont plus  
importants que jamais.  
Chez ScotiaMcLeod, nous  
offrons à nos clients le  
meilleur de deux mondes :  
la force et le savoir-faire  
de l'une des plus grandes  
institutions financières du  
Canada et l'attention  
personnelle de nos  
conseillers en placement  
hautement qualifiés.

2

---

## Message aux clients

---

---

## États financiers

---

3

---

### Fonds du marché monétaire

- Fonds de revenu à court terme Apogée

5

---

### Fonds obligataires

8

- Fonds de revenu Apogée
- Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée
- Fonds américain d'obligations de base+ Apogée

11

---

### Fonds immobiliers

19

- Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée

22

---

### Fonds équilibrés

- Fonds équilibré stratégique Apogée

29

---

### Fonds d'actions canadiennes

31

- Fonds canadien de valeur Apogée
- Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée
- Fonds canadien de croissance Apogée
- Fonds canadien à petite capitalisation Apogée

33

35

---

### Fonds d'actions étrangères

37

- Fonds américain de valeur Apogée
- Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée
- Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée
- Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée
- Fonds d'actions internationales Apogée
- Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée
- Fonds d'actions mondiales Apogée

39

42

44

46

49

53

55

---

### Portefeuilles Apogée

57

59

61

63

- Portefeuille de revenu équilibré Apogée
- Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée
- Portefeuille de croissance équilibré Apogée
- Portefeuille de croissance moyenne Apogée
- Portefeuille de croissance Apogée

65

---

### Notes afférentes aux états financiers

73

---

### Avis aux porteurs de parts

74

---

### Déclaration de la direction et rapport des vérificateurs

# Message aux clients

L'année 2007 pour les marchés des capitaux restera certainement gravée dans les mémoires comme celle de la « crise des prêts hypothécaires » et du « resserrement du crédit », qui ont entraîné une immense vague de réévaluation des risques au sein des marchés mondiaux. Pour 2008, l'incertitude qui plane sur les marchés en raison de la durée prolongée du cycle de resserrement du crédit continue à créer de la volatilité aussi bien sur le marché des actions que sur celui des titres à revenu fixe. De surcroît, alors que l'économie canadienne continue sa progression, même à un rythme plus lent, les experts en macroéconomie sont de plus en plus nombreux à prévoir une récession aux États-Unis. Personne ne peut certes prédire l'orientation finale que prendront les marchés, mais nous savons d'ores et déjà qu'un processus de placement rigoureux axé sur le long terme est essentiel au succès de vos placements.

Les épargnants qui ont souscrit au Programme Apogée et investi dans des Portefeuilles Apogée peuvent donc dormir tranquilles, car ces deux programmes suivent un processus de placement à long terme rigoureux, conçu pour les aider à faire face aux aléas du marché. Les étapes clés de cette démarche comprennent la constitution et le suivi de portefeuilles qui permettent de tirer parti d'une association optimale de gestionnaires hautement qualifiés et d'une diversification judicieuse des placements par catégories d'actifs, capitalisation boursière, pays et styles de gestion. Notre équipe de gestionnaires possédant des styles et des compétences variées peut vous aider à réduire le risque et à augmenter les probabilités d'obtenir des rendements plus élevés et plus stables à long terme. Le processus englobe également l'examen périodique et le rééquilibrage du portefeuille afin de vous aider à réaliser vos objectifs financiers à long terme.

Pour plus de sécurité, les portefeuilles sont supervisés par des gestionnaires chevronnés habitués à gérer des portefeuilles sur plusieurs cycles de marché. Dans le contexte actuel d'incertitude, les gestionnaires des programmes continueront à insister sur la rigueur de leur processus de placement à long terme, qui, selon eux, permettra de prémunir les portefeuilles contre la volatilité actuelle et prévue des marchés.

Lorsque vous prendrez connaissance du rendement de fin d'exercice des différents Fonds et Portefeuilles Apogée dans lesquels vous investissez, faites-le à la lumière de vos objectifs et horizon de placement et de votre tolérance au risque établis avec votre conseiller ScotiaMcLeod. Consultez-le régulièrement pour vous assurer que la répartition de votre portefeuille correspond toujours à vos objectifs à court et à long terme ainsi qu'à vos besoins d'investissement. Nous sommes persuadés qu'en travaillant en collaboration avec votre conseiller ScotiaMcLeod, vous bénéficierez de compétences qui peuvent vous aider à gérer prudemment les risques et à atteindre vos objectifs financiers à long terme.

Nous vous remercions pour la confiance que vous accordez au Programme et aux Portefeuilles Apogée. Nous sommes bien conscients de tous les choix qui vous sont offerts en matière de placement. C'est pourquoi nous sommes très heureux d'avoir la possibilité de vous aider à atteindre vos objectifs de placement à long terme.

Tous nos vœux vous accompagnent pour que l'année 2008 soit une réussite.

Cordialement,



**Hamish Angus**  
**Directeur général**  
**ScotiaMcLeod**

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Juste valeur (\$)
400 000 \$	Banque de Montréal, BDP, 4,67 %	19 mars 2008	395 998
400 000	Barclays Bank PLC, AB, 4,81 %	16 juill. 2008	389 835
2 100 000	Banque de développement du Canada, BD, 3,85 %	24 mars 2008	2 081 571
300 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, AB, 4,63 %	25 févr. 2008	297 883
200 000	Citigroup Finance Canada Inc., BD, 4,52 %	18 janv. 2008	199 555
250 000	Citigroup Finance Canada Inc., BD, 4,75 %	18 mars 2008	247 489
400 000	Deutsche Bank, BDP, 4,52 %	14 févr. 2008	397 784
100 000	Enbridge Inc., BD, 4,62 %	13 févr. 2008	99 447
100 000	Enbridge Inc., BD, 4,85 %	11 mars 2008	99 065
100 000	Enbridge Inc., BD, 4,92 %	18 mars 2008	98 959
300 000	Société de financement GE Capital Canada, BD, 4,61 %	28 févr. 2008	297 779
900 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 4,65 %	10 juill. 2008	878 497
150 000	Honda Canada Finance Inc., BD, 4,64 %	22 févr. 2008	148 997
300 000	Banque Manuvie du Canada, BD, 4,66 %	11 mars 2008	297 307
300 000	Merrill Lynch Canada Finance Company, BD, 4,83 %	20 mars 2008	296 856
900 000	Ontario Hydro, BT, 5,60 %	2 juin 2008	905 039
300 000	PanCanadian Petroleum Ltd., BT, 5,80 %	2 juin 2008	301 375
1 700 000	Province d'Ontario, 3,65 %	8 janv. 2008	1 698 643
100 000	Banque Royale du Canada, BD, 4,79 %	18 mars 2008	98 987
400 000	Banque Royale du Canada, BD, 4,53 %	21 févr. 2008	397 434
800 000	Commission canadienne du blé, BD, 3,87 %	7 avr. 2008	791 780
400 000	Banque Toronto-Dominion, AB, 4,78 %	5 mai 2008	393 502
150 000	Banque Toronto-Dominion, AB, 4,70 %	18 mars 2008	148 508
300 000	Société de services financiers Wells Fargo Canada, BD, 5,00 %	16 juin 2008	300 371
<b>Total des placements – 99,7 %</b>			<b>11 262 661</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,3 %</b>			<b>37 021</b>
<b>Actif net total – 100,0 %</b>			<b>11 299 682</b>
<b>Actif net par part</b>			<b>10,00 \$</b>

AB – Acceptation bancaire  
BDP – Billet de dépôt au porteur  
BT – Billet de trésorerie  
BD – Billet de dépôt

## Fonds de revenu à court terme Apogée (suite)

4

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	11 262 661 \$	10 870 315 \$
Encaisse	43 301	104 096
Souscriptions à recevoir	10 110	27
Revenu de placement à recevoir	11 089	28 109
	<u>11 327 161</u>	<u>11 002 547</u>
<b>Passif</b>		
Rachat de parts à payer	–	21 582
Distributions à payer	1 063	6 164
Charges à payer	26 416	33 763
	<u>27 479</u>	<u>61 509</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>11 299 682 \$</u>	<u>10 941 038 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 129 960</u>	<u>1 094 096</u>
Valeur liquidative par part	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	527 426 \$	565 158 \$
Prêt de titres	68	122
	<u>527 494</u>	<u>565 280</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	11 855	9 725
Droits de garde	6 798	–
Droits de dépôt	17 396	17 279
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	11 902	12 884
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	48 149	49 659
	<u>100 437</u>	<u>89 547</u>
Remises et charges absorbées	(37 243)	(16 579)
Charges, montant net	63 194	72 968
Revenu net de placement (perte)	<u>464 300</u>	<u>492 312</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>464 300 \$</u>	<u>492 312 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	0,40 \$	0,34 \$

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	10 941 038 \$	18 504 165 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	464 300	492 312
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(464 300)	(492 312)
	<u>10 941 038</u>	<u>18 504 165</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	14 166 080	9 800 003
Réinvestissement des distributions	459 687	488 298
Paiements sur rachat de parts	(14 267 123)	(17 851 428)
	<u>358 644</u>	<u>(7 563 127)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>358 644</u>	<u>(7 563 127)</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>11 299 682 \$</u>	<u>10 941 038 \$</u>

# Fonds de revenu Apogée

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations d'État – 49,0 %</b>					3 227 510	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 6,67 %	7 mai 2021	3 381 556	3 261 503
40 075 000 \$	Fiducie canadienne pour l'habitation, 4,80 %	15 juin 2012	40 711 970	41 106 614	2 050 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,74 %	12 nov. 2012	2 096 248	2 071 568
15 550 000	Gouvernement du Canada, 3,75 %	1 <sup>er</sup> sept. 2011	15 375 577	15 494 755	2 100 000	Merrill Lynch Mortgage Loans Inc., 6,75 %	15 nov. 2032	2 173 143	2 169 772
13 200 000	Gouvernement du Canada, 3,75 %	1 <sup>er</sup> juin 2012	13 093 214	13 135 320	2 500 000	Merrill Lynch Mortgage Loans Inc., 7,14 %	15 mars 2032	2 601 950	2 584 836
22 350 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2017	21 827 674	22 369 122	848 514	Merrill Lynch Mortgage Loans Inc., 7,37 %	10 mai 2022	953 475	891 024
22 705 000	Gouvernement du Canada, 4,25 %	1 <sup>er</sup> dc. 2009	22 924 417	22 914 517	200 000	Merrill Lynch Mortgage Loans Inc., 7,77 %	5 sept. 2021	199 998	230 762
31 350 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2014	33 066 315	33 254 056	724 299	Milit-Air Inc., 5,75 %	30 juin 2019	784 902	771 260
11 006 000	Gouvernement du Canada, 5,75 %	1 <sup>er</sup> juin 2033	13 686 590	13 846 404	900 000	Première corporation émettrice de TACHC N-45 <sup>o</sup> , 5,67 %	15 nov. 2020	917 796	908 622
			160 685 757	162 120 788	900 000	Première corporation émettrice de TACHC N-45 <sup>o</sup> , 7,34 %	15 juill. 2015	967 630	940 328
<b>Obligations provinciales – 10,6 %</b>					2 008 181	New Brunswick FM Project Inc., 6,47 %	30 nov. 2027	1 947 193	2 310 049
5 435 000	Province d'Ontario, 4,70 %	2 juin 2037	5 200 470	5 510 904	2 600 000	Nordic Investment Bank, 5,15 %	26 juill. 2017	2 623 946	2 704 693
21 690 000	Province de Québec, 5,75 %	1 <sup>er</sup> dc. 2036	24 139 172	25 120 271	429 000	NOVA Gas Transmission Ltd., 11,20 %	1 <sup>er</sup> juin 2014	580 008	547 898
4 200 000	Province de Québec, 6,00 %	1 <sup>er</sup> oct. 2012	4 502 316	4 502 462	484 000	NOVA Gas Transmission Ltd., 11,70 %	15 oct. 2008	627 748	509 390
			33 841 958	35 133 637	1 400 000	Ontario Infrastructure Projects Corp., 4,70 %	1 <sup>er</sup> juin 2037	1 401 862	1 387 990
<b>Obligations de sociétés – 39,7 %</b>					735 275	Ontario School Boards Financing Corp., 5,80 %	7 nov. 2028	732 746	799 937
300 000	407 International Inc., 5,96 %	3 déc. 2035	299 790	323 301	1 443 692	Ontario School Boards Financing Corp., 5,90 %	11 oct. 2027	1 459 091	1 598 279
286 336	Alliance Pipeline L.P., 5,55 %	31 déc. 2023	286 336	296 460	1 000 000	Ontario School Boards Financing Corp., 6,30 %	22 sept. 2010	996 409	1 052 090
1 199 058	Alliance Pipeline L.P., 7,22 %	31 déc. 2025	1 199 058	1 407 233	2 029 149	Ontario School Boards Financing Corp., 6,55 %	19 oct. 2026	2 020 383	2 334 233
543 121	Administration du pont Blue Water, 6,41 %	9 juill. 2027	543 121	619 565	4 097 785	Ontario School Boards Financing Corp., 7,20 %	9 juin 2025	4 763 284	4 918 452
1 100 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %	20 mars 2037	1 100 000	1 046 030	3 100 000	Banque Royale du Canada, 4,97 %	5 juin 2014	3 052 663	3 079 188
860 000	British Columbia Ferry Services Inc., 5,74 %	27 mai 2014	875 032	904 809	11 000 000	Royal Office Finance LP, 5,21 %	12 nov. 2032	10 999 890	11 381 087
1 022 000	Electricity Distributors Finance Corp., 6,45 %	15 août 2012	1 052 743	1 094 110	1 400 000	TCHC Issuer Trust, 4,88 %	11 mai 2037	1 400 000	1 397 968
170 000	Enbridge Inc., 3,95 %	15 févr. 2010	167 484	167 417	900 000	Fiducie de Capital TD, 7,60 %	31 déc. 2049	948 885	941 122
1 200 000	Enbridge Inc., 7,20 %	18 juin 2032	1 218 300	1 362 194	5 491 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %	3 déc. 2027	6 053 512	6 189 470
200 000	Enbridge Inc., 7,22 %	24 juill. 2030	245 800	226 020	2 605 020	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %	30 juill. 2029	2 489 506	2 880 924
1 500 000	FortisAlberta Inc., 5,33 %	31 oct. 2014	1 499 400	1 554 996	1 600 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %	2 févr. 2034	1 916 197	1 836 365
2 600 000	Glacier Credit Card Trust, 4,27 %	20 nov. 2009	2 567 682	2 562 290	6 700 000	The Royal Bank of Scotland Group PLC, 6,67 %	31 déc. 2049	6 810 753	6 652 797
4 900 000	Glacier Credit Card Trust, 4,27 %	18 nov. 2011	4 759 990	4 737 532	8 500 000	Banque Toronto-Dominion, 4,78 %	14 déc. 2105	7 968 070	7 941 813
800 000	Glacier Credit Card Trust, 4,67 %	20 nov. 2009	800 000	789 320	4 700 000	Banque Toronto-Dominion, 5,38 %	1 <sup>er</sup> nov. 2017	4 700 000	4 752 024
3 700 000	Fiducie d'actifs HSBC Canada, 7,78 %	31 déc. 2049	3 842 500	3 945 245	8 600 000	Banque Toronto-Dominion, 5,76 %	18 déc. 2017	8 600 000	8 567 176
2 600 000	Instituto de Credito Oficial, 4,53 %	17 mars 2016	2 514 044	2 590 219	1 073 415	Toronto Hospital, 5,64 %	8 déc. 2022	1 056 388	1 130 653
500 000	Groupe Investors Inc., 6,58 %	7 mars 2018	501 985	546 808	700 000	TransCanada PipeLines Limited, 7,90 %	15 avr. 2027	734 489	884 949
2 600 000	Kommunalbanken AS, 4,48 %	15 févr. 2019	2 461 030	2 548 026	300 000	TransCanada PipeLines Limited, 8,21 %	25 avr. 2030	366 030	398 545
5 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 5,15 %	15 déc. 2017	5 023 500	5 195 123					
4 100 000	Landwirtschaftliche Rentenbank, 4,25 %	16 nov. 2012	3 970 235	4 057 106					
1 000 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 7,10 %	1 <sup>er</sup> juin 2016	1 004 400	1 052 206					
1 700 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 6,14 %	12 avr. 2034	1 762 900	1 743 578					

Gestionnaire du portefeuille : Gestion Fiera Capital Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## Fonds de revenu Apogée (suite)

6

### État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 296 000	Union Gas Ltd., 10,75 %	31 juill. 2009	1 535 923	1 404 033
1 000 000	York Region District School Board, 6,55 %	12 avr. 2023	995 850	1 193 786
			<u>128 552 854</u>	<u>131 394 174</u>
	<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 0,0 %</b>		24 795	24 795
	<b>Total des placements – 99,3 %</b>		<u>323 105 364</u>	<u>328 673 394</u>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,7 %</b>			2 263 839
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			<u>330 937 233</u>
	<b>Actif net par part</b>			<b>10,65 \$</b>

#### Annexe 1

##### Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
25 000 \$	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,46 %	20 mars 2008	24 795	24 795
	<b>Total des billets à court terme</b>		<u>24 795</u>	<u>24 795</u>

Gestionnaire du portefeuille : Gestion Fiera Capital Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## Fonds de revenu Apogée (suite)

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	328 673 394 \$	251 873 584 \$
Encaisse	9 537	9 879
Souscriptions à recevoir	722 410	1 583 172
Montant à recevoir pour ventes de titres	–	5 296 436
Revenu de placement à recevoir	1 919 724	1 352 022
	<u>331 325 065</u>	<u>260 115 093</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	–	3 091 652
Rachat de parts à payer	322 642	358 033
Charges à payer	65 190	39 830
	<u>387 832</u>	<u>3 489 515</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>330 937 233 \$</u>	<u>256 625 578 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>31 071 274</u>	<u>23 981 579</u>
Valeur liquidative par part	<u>10,65 \$</u>	<u>10,70 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	14 680 067 \$	9 763 060 \$
Prêt de titres	40 197	28 707
	<u>14 720 264</u>	<u>9 791 767</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	13 103	9 724
Droits de garde	45 178	25 636
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	41 948	32 152
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	142 049	123 878
	<u>260 011</u>	<u>204 410</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>14 460 253</u>	<u>9 587 357</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	(3 370 673)	1 620 792
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 084 920	(2 530 991)
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(1 285 753)</u>	<u>(910 199)</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>13 174 500 \$</u>	<u>8 677 158 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>0,45 \$</u>	<u>0,43 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	256 625 578 \$	174 625 061 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(81 968)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	13 174 500	8 677 158
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(14 289 121)	(9 410 902)
Gains en capital	–	(1 070 331)
	<u>255 428 989</u>	<u>172 820 986</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	124 382 263	112 373 490
Réinvestissement des distributions	14 246 755	10 449 483
Paiements sur rachat de parts	(63 120 774)	(39 018 381)
	<u>75 508 244</u>	<u>83 804 592</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>74 311 655</u>	<u>82 000 517</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>330 937 233 \$</u>	<u>256 625 578 \$</u>

# Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations – 93,7 %</b>					<b>Obligations d'État – 6,0 %</b>				
4 500 000 \$	Fiducie canadienne pour l'habitation, 4,55 %	15 déc. 2012	4 513 410	4 574 050	4 000 000	Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, 4,58 %	15 nov. 2009	4 000 000	3 945 031
4 500 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2017	4 362 480	4 503 850	1 900 000	Husky Energy Inc., 6,15 %	15 juin 2019	2 115 567	1 917 345
			<u>8 875 890</u>	<u>9 077 900</u>	2 000 000	Idearc Inc., 8,00 %	15 nov. 2016	1 909 213	1 806 119
<b>*Obligations de sociétés – 87,7 %</b>					2 625 000	Iron Mountain Incorporated, 7,50 %	15 mars 2017	2 586 250	2 467 944
1 050 000	Abitibi-Consolidated Inc., 6,95 %	1 <sup>er</sup> avr. 2008	1 169 490	1 016 867	2 700 000	Kimco North Trust III, 5,18 %	16 août 2013	2 692 629	2 555 329
2 100 000	Abitibi-Consolidated Inc., 8,38 %	1 <sup>er</sup> avr. 2015	2 369 860	1 512 994	1 100 000	Kingsway 2007 General Partnership, 6,00 %	11 juill. 2012	1 096 430	1 048 123
1 500 000	Advanced Micro Devices Inc., 7,75 %	1 <sup>er</sup> nov. 2012	1 395 354	1 287 970	700 000	Kingsway America Inc., 7,50 %	1 <sup>er</sup> févr. 2014	902 563	713 963
3 000 000	Ahern Rentals Inc., 9,25 %	15 août 2013	3 616 484	2 487 114	2 000 000	Las Vegas Sands Corp., 6,38 %	15 févr. 2015	2 167 762	1 855 466
3 100 000	Allied Waste North America Inc., 7,25 %	15 mars 2015	3 501 084	3 051 896	2 800 000	Groupe Lindsey Morden Inc., 7,00 %	16 juin 2008	1 922 500	2 662 531
1 000 000	Amscan Holdings, Inc., 8,75 %	1 <sup>er</sup> mai 2014	1 164 240	898 125	1 000 000	Mariner Energy Inc., 8,00 %	15 mai 2017	1 119 939	941 304
3 320 000	Avenor Inc., 10,85 %	30 nov. 2014	3 519 840	2 656 562	2 080 000	Masonite International Corporation, 11,00 %	6 avr. 2015	2 372 414	1 654 851
1 100 000	Placements Bell Aliant Communications régionales, société en commandite, 6,17 %	26 févr. 2037	1 090 920	971 948	2 940 000	Massey Energy Company, 6,88 %	15 déc. 2013	3 413 331	2 727 535
2 000 000	Bombardier Inc., 7,35 %	22 déc. 2026	2 025 000	1 906 836	3 000 000	Merrill Lynch & Co. Inc., 4,50 %	30 janv. 2012	2 997 330	2 821 888
3 000 000	Brookfield Power, 5,25 %	5 nov. 2018	2 998 920	2 934 897	1 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 6,45 %	12 oct. 2013	952 460	980 032
1 000 000	Brookfield Power, 5,45 %	18 déc. 2017	1 157 300	984 680	599 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 6,45 %	12 nov. 2014	527 959	573 151
400 000	Canadian Natural Resources Ltd., 4,95 %	1 <sup>er</sup> juin 2015	393 200	382 961	500 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 6,65 %	12 nov. 2034	492 950	496 890
3 075 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %	4 sept. 2035	2 870 786	2 729 704	3 000 000	Millar Western Forest Products Ltd., 7,75 %	15 nov. 2013	3 153 359	2 205 833
3 900 000	CanWest Media Inc., 8,00 %	15 sept. 2012	4 457 903	3 618 159	2 500 000	NIF-T, 4,29 %	17 sept. 2008	2 500 000	2 487 216
2 200 000	CanWest Media Works Inc., 9,25 %	1 <sup>er</sup> août 2015	2 338 050	2 117 008	500 000	Norske Skog Canada Limited, 8,63 %	15 juin 2011	555 912	412 052
2 000 000	Cascades Inc., 7,25 %	15 févr. 2013	2 244 631	1 850 531	1 750 000	Corporation Nortel Networks Limitée, 9,49 %	15 juill. 2011	1 886 313	1 683 983
1 650 000	Catalyst Paper Corporation, 7,38 %	1 <sup>er</sup> mars 2014	2 117 695	1 262 062	1 400 000	North American Energy Partners Inc., 8,75 %	1 <sup>er</sup> déc. 2011	1 620 035	1 359 277
253 000	Charter Communications Holdings LLC, 10,00 %	15 mai 2014	218 051	147 322	1 135 000	NOVA Chemicals Corporation, 6,50 %	15 janv. 2012	1 188 024	1 050 176
1 105 000	Charter Communications Holdings LLC, 11,00 %	1 <sup>er</sup> oct. 2015	1 261 537	888 823	1 300 000	Paragon Gaming, 12,50 %	15 avr. 2012	1 300 000	1 300 000
3 005 000	Corporation Hélicoptère CHC, 7,38 %	1 <sup>er</sup> mai 2014	3 550 849	2 810 081	2 040 000	Paramount Resources Ltd., 8,50 %	31 janv. 2013	2 470 276	2 033 512
3 240 000	Chesapeake Energy Corporation, 6,38 %	15 juin 2015	3 557 005	3 089 795	1 050 000	Peabody Energy Corporation, 6,88 %	15 mars 2013	1 193 771	1 041 479
1 500 000	Couche-Tard U.S. LP, 7,50 %	15 déc. 2013	1 859 216	1 469 322	1 065 000	Pope & Talbot, Inc., 8,38 %	1 <sup>er</sup> juin 2013	1 269 411	210 220
2 250 000	Dole Food Company, Inc., 7,25 %	15 juin 2010	2 813 138	2 042 987	3 000 000	FPI RioCan, 5,70 %	11 sept. 2012	2 992 980	2 988 282
1 000 000	Domtar Inc., 7,13 %	15 août 2015	1 210 937	967 211	1 000 000	Rogers Sans-fil inc., 6,38 %	1 <sup>er</sup> mars 2014	1 349 394	1 001 754
750 000	Domtar Inc., 9,50 %	1 <sup>er</sup> août 2016	838 353	799 430	2 500 000	RONA Inc., 5,40 %	20 oct. 2016	2 494 800	2 377 766
1 925 000	EchoStar DBS Corporation, 6,38 %	1 <sup>er</sup> oct. 2011	2 397 208	1 876 130	667 000	Sealy Mattress Co., 8,25 %	15 juin 2014	816 414	631 964
3 000 000	El Paso Corporation, 6,88 %	15 juin 2014	3 189 369	2 983 056	1 000 000	Shaw Communications Inc., 6,15 %	9 mai 2016	944 500	986 222
950 000	Enbridge Income Fund, 5,25 %	22 déc. 2014	949 924	959 408	3 500 000	Sherritt International Corporation, 8,25 %	24 oct. 2014	3 500 000	3 540 031
1 500 000	ERAC Canada Finance Ltd., 5,38 %	26 févr. 2016	1 498 980	1 465 635	1 500 000	Sobey's Inc., 7,16 %	26 févr. 2018	1 673 535	1 483 053
3 550 000	Fairfax Financial Holdings Limited, 7,38 %	15 avr. 2018	3 816 192	3 267 174	333 936	SR Telecom Inc., 1,00 %	1 <sup>er</sup> oct. 2020	349 313	131 831
					867 302	SR Telecom Inc., 19,42 %	1 <sup>er</sup> oct. 2011	1 052 698	342 393
					2 000 000	STEERS Thayer Gate CDO Trust, 5,13 %	20 juin 2013	1 925 380	1 280 000
					2 000 000	STEERS Thayer Gate CDO Trust, 7,52 %	20 juin 2013	1 997 520	1 040 000

\* Les obligations de sociétés se composent de 48 % d'obligations américaines et de 52 % d'obligations canadiennes.

Gestionnaire du portefeuille : Guardian Capital LP

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 500 000	Superior Plus Income Fund, 5,75 %	31 déc. 2012	1 500 000	1 380 000
1 860 000	Société d'énergie Talisman Inc., 4,44 %	27 janv. 2011	1 844 273	1 832 298
900 000	The Bear Stearns Companies Inc., 5,00 %	30 juin 2008	900 036	894 789
2 300 000	Trump Entertainment Resorts, Inc., 8,50 %	1 <sup>er</sup> juin 2015	2 442 998	1 739 376
2 350 000	Videon Cable Systems Inc., 8,15 %	26 avr. 2010	2 378 676	2 500 018
2 500 000	Wynn Las Vegas LLC, 6,63 %	1 <sup>er</sup> déc. 2014	2 872 766	2 424 196
3 500 000	Les Placements YPG Inc., 5,25 %	15 févr. 2016	3 204 730	3 280 886
1 500 000	Les Placements YPG Inc., 5,50 %	1 <sup>er</sup> août 2011	1 500 000	1 463 250
4 000 000	Les Placements YPG Inc., 5,85 %	18 nov. 2019	3 865 000	3 815 610
			<u>153 602 927</u>	<u>132 521 657</u>

Nombres d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	<b>Placements en actions – 0,1 %</b>		
	<b>Soins de santé – 0,1 %</b>		
44 000	Insight Health Services Holdings Corp.	580 992	108 564
	<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 4,5 %</b>	6 912 508	6 847 047
	<b>Total des placements – 98,3 %</b>	<u>169 972 317</u>	<u>148 555 168</u>
	<b>Contrats de change à terme (Annexe 2) – 0,2 %</b>	–	265 224
	<b>Total des placements – 98,5 %</b>	<u>169 972 317</u>	<u>148 820 392</u>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,5 %</b>		2 265 064
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<u>151 085 456</u>
	<b>Actif net par part</b>		<b>8,96 \$</b>

Annexe 1  
Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 400 000 \$	Banque Royale du Canada, 2,87 %	3 janv. 2008	2 399 434	2 399 434
650 000	Banque Scotia, 3,29 %	4 janv. 2008	649 766	649 766
2 450 000	Commission canadienne du blé, 3,38 %	7 janv. 2008	2 490 247	2 416 461
1 400 000	Banque Toronto-Dominion, 3,03 %	3 janv. 2008	1 373 061	1 381 386
	<b>Total des billets à court terme</b>		<u>6 912 508</u>	<u>6 847 047</u>

## Annexe 2

## Valeur des contrats de change à terme

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit (1)	Juste valeur (\$)
1	1 774 257 CAD	1 840 000 USD	5 févr. 2008	AA–	40 932
1	11 301 830 CAD	11 720 000 USD	11 févr. 2008	AA–	259 646
1	1 840 000 USD	1 833 560 CAD	5 févr. 2008	AA–	18 372
1	11 720 000 USD	11 507 751 CAD	11 févr. 2008	AA–	(53 726)
	<b>Total de la valeur des contrats de change à terme</b>				<u>265 224</u>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

Ventilation des notes de crédit	% du total du portefeuille	% de l'actif net total
De A– à AAA+	14,5 %	13,6 %
De B– à BBB+	69,3 %	65,0 %
De C– à CCC+	5,4 %	5,1 %
De D– à DDD+	0,1 %	0,0 %
NR ou autre	10,6 %	10,0 %
	<u>100,0 %</u>	<u>93,6 %</u>

## Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée (suite)

10

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	148 555 168 \$	142 611 967 \$
*Encaisse	65 105	30 754
Montant à recevoir sur contrats à terme de gré à gré ouverts	265 224	-
Souscriptions à recevoir	226 342	1 163 172
Revenu de placement à recevoir	2 249 966	1 884 248
	<u>151 361 805</u>	<u>145 690 141</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats à terme de gré à gré ouverts	-	458 082
Montant à payer pour achats de titres	21 413	-
Rachat de parts à payer	189 706	356 306
Charges à payer	65 230	42 030
	<u>276 349</u>	<u>856 418</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>151 085 456 \$</u>	<u>144 833 723 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>16 861 609</u>	<u>14 297 457</u>
Valeur liquidative par part	<u>8,96 \$</u>	<u>10,13 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	(708)\$	98 627 \$
Intérêts	10 983 094	8 535 713
Prêt de titres	2 097	1 001
Moins les retenues d'impôts étrangers	(11 707)	-
	<u>10 972 776</u>	<u>8 635 341</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	-
Honoraires des vérificateurs	13 104	9 724
Droits de garde	30 963	28 846
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	41 545	32 646
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	134 864	120 222
	<u>238 209</u>	<u>204 458</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>10 734 567</u>	<u>8 430 883</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	(4 744 206)	1 475 716
Gain net réalisé (perte) sur les devises	4 200 094	1 175 233
Gain net réalisé (perte) sur les parts de fiducie	-	594
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(18 964 145)	1 353 592
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	683 196	(569 567)
Coûts de transaction (note 2)	(7 065)	-
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(18 832 126)</u>	<u>3 435 568</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(8 097 559)\$</u>	<u>11 866 451 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,50)\$</u>	<u>0,96 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	144 833 723 \$	110 895 635 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(522 198)	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(8 097 559)	11 866 451
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(10 702 478)	(8 371 215)
Gains en capital	(394 803)	(2 662 105)
	<u>125 116 685</u>	<u>111 728 766</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	52 151 370	47 900 631
Réinvestissement des distributions	11 066 803	11 006 376
Paiements sur rachat de parts	(37 249 402)	(25 802 050)
	<u>25 968 771</u>	<u>33 104 957</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>6 251 733</u>	<u>33 938 088</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>151 085 456 \$</u>	<u>144 833 723 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Guardian Capital LP

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
	<b>*Obligations – 97,2 %</b>				63 220	Bear Stearns ALT-A Trust, 6,23 %	25 mai 2036	70 235	62 061
	<b>Obligations de sociétés – 60,7 %</b>				93 553	Bear Stearns Asset Backed Securities, Inc., 5,50 %	25 nov. 2035	107 078	92 293
96 000 \$	Laboratoires Abbott Limitée, 5,60 %	30 nov. 2017	88 490	97 367	40 000	BellSouth Corporation, 4,20 %	15 sept. 2009	47 245	39 429
75 000	Laboratoires Abbott Limitée, 6,15 %	30 nov. 2037	69 064	78 019	90 000	Berkshire Hathaway Finance Corp., 4,85 %	15 janv. 2015	91 007	88 630
144 395	Adjustable Rate Mortgage Trust, 5,42 %	25 janv. 2036	147 693	141 703	30 000	Berry Plastics Holding Corporation, 8,88 %	15 sept. 2014	35 619	28 276
270 000	Aetna Inc., 6,75 %	15 déc. 2037	264 978	268 234	40 000	BF Saul REIT, 7,50 %	1 <sup>er</sup> mars 2014	50 334	36 715
40 000	American Real Estate Partners, L.P., 8,13 %	1 <sup>er</sup> juin 2012	40 275	38 244	50 000	Boston Scientific Corporation, 6,40 %	15 juin 2016	46 414	46 448
305 000	Ameriprise Financial Inc., 7,52 %	1 <sup>er</sup> juin 2066	314 851	301 004	95 000	Bowater Incorporated, 9,00 %	1 <sup>er</sup> août 2009	91 807	90 947
175 000	Anadarko Petroleum Corporation, 5,95 %	15 sept. 2016	199 402	175 308	120 000	Capital One Multi Asset Execution Trust, 5,75 %	15 juill. 2020	120 073	121 042
134 000	AO Siberian Oil Company, 10,75 %	15 janv. 2009	156 513	137 859	25 000	Carrols Corporation, 9,00 %	15 janv. 2013	28 825	22 391
75 000	Apache Corporation, 5,25 %	15 avr. 2013	85 661	75 355	50 000	Casella Waste Systems, Inc., 9,75 %	1 <sup>er</sup> févr. 2013	62 324	49 964
40 000	Appalachian Power Company, 5,65 %	15 août 2012	42 463	40 461	45 000	Caterpillar Financial Asset Trust, 5,34 %	25 juin 2012	46 381	44 732
13 000 000	ASIF III Jersey Ltd., 0,95 %	15 juill. 2009	107 096	114 383	40 000	Caterpillar Inc., 6,05 %	15 août 2036	45 506	40 411
35 000	AT&T Corp., 8,05 %	15 nov. 2011	37 661	37 380	20 000	Centennial Communications Corp., 10,98 %	1 <sup>er</sup> janv. 2013	23 463	20 183
31 000	AT&T Corp., 8,50 %	15 nov. 2031	41 348	37 592	150 000	Centex Home Equity Loan Trust, 5,27 %	25 oct. 2035	155 042	147 490
115 000	AVA Capital Trust III, 6,50 %	1 <sup>er</sup> avr. 2034	150 535	113 938	70 000	Charter Communications Holdings LLC, 13,50 %	15 janv. 2011	59 328	57 687
157 118	Banc of America Commercial Mortgage Inc., 4,92 %	25 août 2035	151 876	154 704	150 000	Charter Communications Holdings LLC, 13,50 %	15 janv. 2014	157 260	107 331
60 000	Banc of America Commercial Mortgage Inc., 5,35 %	10 sept. 2047	59 847	59 284	298 293	Chase Mortgage Finance Corporation, 4,24 %	25 févr. 2037	273 103	290 182
130 000	Banc of America Commercial Mortgage Inc., 5,49 %	10 juin 2039	137 613	128 935	360 512	Chase Mortgage Finance Corporation, 5,00 %	25 sept. 2018	421 703	349 315
330 000	Banc of America Commercial Mortgage Inc., 5,63 %	10 juill. 2046	378 606	332 282	30 000	Chesapeake Energy Corporation, 6,63 %	15 janv. 2016	31 265	28 905
115 000	Banc of America Commercial Mortgage Inc., 5,63 %	10 avr. 2049	125 311	115 272	185 000	Cintas Corporation, 6,13 %	1 <sup>er</sup> déc. 2017	187 537	181 348
435 000	Banc of America Commercial Mortgage Inc., 5,89 %	10 juill. 2044	484 402	445 423	260 000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 6,15 %	15 juin 2039	277 353	258 014
60 000	Bancolumbia S.A., 6,88 %	25 mai 2017	64 255	56 552	95 000	Citigroup Capital XXI, 8,30 %	21 déc. 2057	95 866	99 410
59 223	Bank of America Alternative Loan Trust, 5,50 %	25 avr. 2020	74 919	58 797	85 000	Citigroup Commercial Mortgage Loan Trust, 5,89 %	10 déc. 2049	87 869	85 757
84 772	Bank of America Alternative Loan Trust, 6,00 %	25 déc. 2033	115 334	82 934	12 000 000	Citigroup Inc., 5,62 %	30 oct. 2008	99 235	105 509
49 082	Bank of America Alternative Loan Trust, 6,00 %	25 mars 2034	67 610	48 180	572 158	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 5,63 %	25 mars 2037	602 698	567 939
27 441	Bank of America Alternative Loan Trust, 6,00 %	25 nov. 2034	35 463	26 927	609 766	Citigroup Mortgage Securities, Inc., 5,50 %	25 janv. 2022	628 033	599 952
51 156	Bank of America Alternative Loan Trust, 6,00 %	25 déc. 2034	64 694	50 198	135 000	Citizens Communications Company, 9,00 %	15 août 2031	137 380	133 904
62 303	Bank of America Alternative Loan Trust, 6,00 %	25 juin 2035	79 727	61 644	60 000	CNH Equipment Trust, 5,40 %	17 oct. 2011	62 224	60 253
1 575 000	Bank of America Credit Card Trust, 5,30 %	15 févr. 2012	1 689 264	1 555 638	150 000	Comcast Corporation, 5,80 %	14 juill. 2009	162 002	146 993
297	Bank of America Mortgage Securities Inc., 3,43 %	25 mai 2033	434	291	195 000	Comcast Corporation, 6,30 %	15 nov. 2017	205 813	200 073
111 579	Bank of America Mortgage Securities Inc., 4,75 %	25 oct. 2020	128 942	106 696	65 000	Comcast Corporation, 6,50 %	15 nov. 2035	65 997	65 329
181 819	Bank of America Mortgage Securities Inc., 6,00 %	25 sept. 2037	177 583	178 885	240 000	Comcast Corporation, 6,95 %	15 août 2037	256 689	254 788
45 000	Bank One Corporation, 5,90 %	15 nov. 2011	47 423	45 287	50 000	Commercial Mortgage, certificats de transfert de prêts, 5,69 %	10 juin 2046	55 645	50 114
265 000	Baxter International Inc., 4,63 %	15 mars 2015	257 150	250 664	65 000	Commonwealth Edison Company, 6,15 %	15 sept. 2017	68 019	65 902
70 000	Baxter International Inc., 5,20 %	16 févr. 2008	83 342	69 055	5 000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, 7,50 %	15 mai 2015	5 986	5 015
88 844	Bear Stearns ALT-A Trust, 6,21 %	25 mai 2036	104 723	87 203	15 000	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, 7,75 %	15 mai 2017	17 770	14 971
					180 000	Constellation Brands Inc., 8,13 %	15 janv. 2012	181 997	178 095
					90 000	Continental Airlines, Inc., 6,50 %	15 juin 2011	110 225	88 937

Gestionnaire du portefeuille : Logan Circle Partners, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## Fonds américain d'obligations de base+ Apogée (suite)

12

### État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
40 000	Cooper-Standard Automotive, Inc., 8,38 %	15 déc. 2014	35 318	31 188	275 741	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, 6,33 %	25 nov. 2037	289 112	275 208
12 260	Countrywide Alternative Loan Trust, 4,67 %	25 août 2034	15 074	11 891	18 831	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, 8,00 %	25 juill. 2033	28 275	18 944
85 493	Countrywide Alternative Loan Trust, 5,50 %	25 mars 2036	98 529	83 896	150 000	Florida Power Corporation, 6,35 %	15 sept. 2037	157 853	157 141
127 265	Countrywide Alternative Loan Trust, 5,92 %	25 nov. 2035	151 710	121 941	235 000	Ford Motor Company, 7,45 %	16 juill. 2031	188 631	171 631
55 954	Countrywide Alternative Loan Trust, 6,00 %	25 janv. 2035	68 913	52 768	30 000	Ford Motor Credit Company, 7,38 %	28 oct. 2009	31 779	27 972
130 000	Countrywide Asset Backed Certificates, 5,73 %	25 août 2036	150 361	120 581	620 000	Ford Motor Credit Company, 7,80 %	1 <sup>er</sup> juin 2012	641 171	536 392
200 000	Countrywide Asset Backed Certificates, 5,71 %	25 avr. 2035	229 168	170 808	100 000	Ford Motor Credit Company, 8,00 %	15 déc. 2016	112 820	84 303
49 251	Countrywide Home Loans, 4,84 %	20 sept. 2034	47 778	46 404	200 000	Ford Motor Credit Company, 8,11 %	13 janv. 2012	223 070	167 607
66 579	Countrywide Home Loans, 6,00 %	25 mars 2036	76 360	65 916	750 000	Ford Motor Credit Company, 9,88 %	10 août 2011	767 328	705 237
86 232	Countrywide Home Loans, 6,14 %	20 mai 2036	101 758	88 157	105 000	FPL Group Capital Inc., 5,63 %	1 <sup>er</sup> sept. 2011	118 895	106 679
85 000	Cox Communications, Inc. 4,63 %	15 janv. 2010	95 208	83 244	25 000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., 8,25 %	1 <sup>er</sup> avr. 2015	29 391	26 154
20 000	CPG International 1 Inc., 10,50 %	1 <sup>er</sup> juill. 2013	23 678	18 629	45 000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., 8,38 %	1 <sup>er</sup> avr. 2017	52 904	47 633
40 000	CRC Health Corporation, 10,75 %	1 <sup>er</sup> févr. 2016	47 040	40 465	115 000	Freescale Semiconductor Inc., 10,13 %	15 déc. 2016	107 704	93 353
15 114	Credit Suisse First Boston Mortgage Corp., 7,00 %	25 déc. 2033	20 987	14 891	50 000	FTI, 7,63 %	15 juin 2013	57 011	50 581
6 723	Credit Suisse First Boston Mortgage Corp., 7,00 %	25 févr. 2034	9 378	6 872	30 000	Gaylord Entertainment Company, 8,00 %	15 nov. 2013	36 388	29 386
30 000	Credit Suisse First Boston Mortgage Corp., 5,56 %	15 févr. 2039	33 524	30 034	68 000	GE Capital UK Funding, 4,40 %	18 janv. 2016	141 234	124 043
100 000	Credit-Based Asset Servicing and Securitization LLC, 5,72 %	25 janv. 2037	117 985	94 779	175 000	GE Capital Commercial Mortgage Corporation, 6,30 %	10 déc. 2035	226 403	183 537
50 000	CVS Caremark Corporation, 4,875 %	15 sept. 2014	47 265	47 296	500 000	General Electric Capital Corporation, 5,02 %	2 févr. 2011	91 176	89 858
135 000	CVS Caremark Corporation, 5,75 %	1 <sup>er</sup> juin 2017	138 145	134 706	500 000	General Electric Capital Corporation, 5,13 %	28 janv. 2014	82 728	75 747
165 000	DaimlerChrysler North America Holding Corporation, 5,92 %	3 août 2009	186 607	161 748	265 000	General Electric Capital Corporation, 6,50 %	27 janv. 2009	204 185	196 797
40 000	Darden Restaurants Inc., 6,20 %	15 oct. 2017	39 192	39 254	150 000	General Electric Company, 5,25 %	6 déc. 2017	148 288	147 843
50 000	Darden Restaurants Inc., 6,80 %	15 oct. 2037	48 667	50 116	60 000	General Motors Acceptance Corporation, 5,13 %	9 mai 2008	56 581	58 472
45 000	Denny's Corp., 10,00 %	1 <sup>er</sup> oct. 2012	46 134	42 525	400 000	General Motors Acceptance Corporation, 6,88 %	15 sept. 2011	459 653	337 682
60 000	Developers Diversified Realty Corporation, 4,63 %	1 <sup>er</sup> août 2010	58 664	57 809	15 000	General Motors Acceptance Corporation, 6,88 %	28 août 2012	13 749	12 300
25 000	Developers Diversified Realty Corporation, 5,38 %	15 oct. 2012	24 598	24 262	300 000	General Motors Acceptance Corporation, 8,00 %	1 <sup>er</sup> nov. 2031	296 451	245 751
150 000	Devon Energy Corporation, 7,95 %	15 avr. 2032	182 281	183 405	145 000	General Motors Corporation, 6,38 %	1 <sup>er</sup> mai 2008	149 193	141 319
25 000	Dex Media West LLC, 9,875 %	15 août 2013	32 178	25 722	60 000	General Motors Corporation, 8,38 %	15 juill. 2033	51 543	47 818
125 000	DLJ Commercial Mortgage Corp., 7,73 %	10 oct. 2032	127 160	130 071	10 000	Georgia-Pacific Corp., 8,88 %	15 mai 2031	12 414	9 524
60 000	Dominion Resources Inc., 5,69 %	15 mai 2008	69 646	59 348	35 000	Georgia-Pacific Corp., 9,50 %	1 <sup>er</sup> déc. 2011	37 031	36 270
250 000	E*Trade Financial Corporation, 8,00 %	15 juin 2011	237 311	214 045	50 000	GMAC LLC, 4,75 %	14 sept. 2009	66 425	64 159
42 617	Elwood Energy, LLC, 8,16 %	5 juill. 2026	52 597	41 851	788 725	GMAC Mortgage Corporation Loan Trust, 5,19 %	25 mai 2035	830 248	756 004
220 000	Enterprise Products Operating L.P., 4,63 %	15 oct. 2009	248 724	216 828	35 000	GMAC Mortgage Corporation Loan Trust, 5,75 %	25 oct. 2036	38 782	33 538
55 000	Enterprise Products Operating L.P., 8,38 %	1 <sup>er</sup> août 2066	63 225	55 431	485 000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp. 5,44 %	10 mars 2039	521 056	481 998
80 000	Dominion Resources Inc., 7,25 %	15 janv. 2011	77 757	75 995	612 216	GSR Mortgage Loan Trust, 5,39 %	25 janv. 2036	634 305	599 714
53 832	First Horizon Mortgage Pass-Through Trust, 5,70 %	25 oct. 2034	69 092	52 691	25 000	Halliburton Company, 5,50 %	15 oct. 2010	25 301	25 487
					200 000	Harrah's Operating Company, Inc., 6,50 %	1 <sup>er</sup> juin 2016	196 647	147 056
					100 000	Health Net Inc., 6,38 %	1 <sup>er</sup> juin 2017	110 488	95 627

Gestionnaire du portefeuille : Logan Circle Partners, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

# Fonds américain d'obligations de base+ Apogée (suite)

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
120 000	HEALTHSOUTH Corporation, 10,75 %	15 juin 2016	127 389	123 764	35 000	Level 3 Financing, Inc., 8,75 %	15 févr. 2017	33 212	29 448
75 000	HRPT Properties Trust, 5,75 %	15 févr. 2014	72 462	70 938	25 000	Lowe's Companies Inc., 6,10 %	15 sept. 2017	25 513	25 386
45 000	Hyundai Auto Receivables Trust, 5,04 %	17 janv. 2012	45 668	44 536	45 000	Majestic Star Casino LLC, 9,50 %	15 oct. 2010	51 606	41 637
28 000	Idearc Inc., 8,00 %	15 nov. 2016	29 474	25 286	10 000	Mandalay Resort Group, 9,38 %	15 févr. 2010	11 894	10 215
89 854	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, 5,91 %	25 déc. 2035	106 404	88 803	25 000	Mandalay Resort Group, 9,50 %	1 <sup>er</sup> août 2008	30 453	24 982
90 000	Ingles Markets, Incorporated, 8,88 %	1 <sup>er</sup> déc. 2011	90 736	90 380	70 000	Masco Corporation, 6,00 %	12 mars 2010	73 262	67 856
30 000	Inmarsat Finance PLC, 10,38 %	15 nov. 2012	29 691	28 905	17 527	Master Adjustable Rate Mortgages Trust, 3,13 %	25 déc. 2033	23 148	17 370
100 000	Intelsat Ltd., 9,25 %	1 <sup>er</sup> févr. 2015	82 438	80 930	34 394	Master Adjustable Rate Mortgages Trust, 5,38 %	25 juin 2035	37 823	33 798
2 800 000	Inter-American Development Bank, 13,00 %	20 juin 2008	47 130	43 788	56 144	Master Alternative Loans Trust, 5,50 %	25 déc. 2018	76 280	55 022
280 000	Inter-American Development Bank, 9,00 %	6 août 2010	156 460	149 584	11 311	Master Alternative Loans Trust, 8,00 %	25 sept. 2033	16 223	11 472
45 000	Interface, Inc., 10,38 %	1 <sup>er</sup> févr. 2010	57 252	46 300	80 000	McDonald's Corporation, 5,80 %	15 oct. 2017	77 902	81 828
200 000	International Business Machines Corporation, 5,70 %	14 sept. 2017	205 112	205 012	140 000	Medco Health Solutions Inc., 7,25 %	15 août 2013	148 813	150 837
65 000	International Lease Finance Corp., 5,88 %	1 <sup>er</sup> mai 2013	67 852	65 429	61 000	Mediacom Communications Corp., 9,50 %	15 janv. 2013	68 166	55 839
20 000	Intertape Polymer U.S. Inc., 8,50 %	1 <sup>er</sup> août 2014	23 842	18 012	70 000	Merrill Lynch & Co. Inc., 6,40 %	28 août 2017	72 958	70 189
135 000	Invesco PLC, 5,63 %	17 avr. 2012	153 828	129 225	90 000	Merrill Lynch & Co. Inc., 6,05 %	15 août 2012	92 953	90 146
65 000	iStar Financial Inc., 5,15 %	1 <sup>er</sup> mars 2012	64 753	55 496	45 000	MetLife Inc., 5,00 %	15 juin 2015	43 276	43 183
35 000	J.C. Penney Corporation, Inc., 6,38 %	15 oct. 2036	34 763	30 953	60 000	Michaels Stores, Inc., 11,38 %	1 <sup>er</sup> nov. 2016	58 409	54 332
80 000	J.C. Penney Corporation, Inc., 7,38 %	15 août 2008	98 780	79 404	22 822	Mid State Trust, 4,86 %	15 juill. 2038	30 370	22 142
80 000	JP Morgan Chase & Co., 5,75 %	2 janv. 2013	80 259	80 750	95 000	MidAmerican Funding, LLC, 6,75 %	1 <sup>er</sup> mars 2011	117 782	98 778
125 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 4,99 %	12 janv. 2037	153 951	122 270	17 711	Mid-State Capital Corporation Trust, 6,01 %	15 août 2037	23 596	17 920
210 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 5,13 %	15 mai 2047	210 602	207 138	145 000	Montpelier Re Holdings Ltd., 6,13 %	15 août 2013	158 556	146 970
60 000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp., 5,38 %	12 juill. 2037	80 833	61 009	250 000	Morgan Stanley, 10,09 %	3 mai 2017	131 285	126 141
107 822	JP Morgan Mortgage Trust, 4,78%	25 févr. 2035	124 276	105 243	100 000	Morgan Stanley, 5,95 %	28 déc. 2017	99 632	99 232
110 000	JP Morgan Mortgage Trust, 5,16%	25 sept. 2035	129 549	107 210	41 713	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, 6,50 %	25 févr. 2036	48 722	41 285
57 870	JP Morgan Mortgage Trust, 5,41 %	25 juill. 2035	63 637	56 658	170 000	Motorola Inc., 5,38 %	15 nov. 2012	170 449	167 741
24 000	Kansas City Southern Railway, 7,50 %	15 juin 2009	23 907	23 716	285 000	New Cingular Wireless Services Inc., 8,13 %	1 <sup>er</sup> mai 2012	330 981	314 049
8 000 000	KfW International Finance Inc., 1,75 %	23 mars 2010	83 346	72 107	150 000	Nomura Asset Acceptance Corporation, 4,79 %	25 mars 2035	188 207	148 012
520 000	Kommunal banken AS, 4,25 %	24 oct. 2011	96 018	91 665	60 000 000	Nordic Investment Bank, 1,70 %	27 avr. 2017	567 141	539 702
130 000	Kraft Foods Inc., 4,13 %	12 nov. 2009	145 081	126 651	840 000	Nordic Investment Bank, 4,63 %	30 juill. 2010	147 406	150 003
145 000	LaBranche & Co Inc., 11,00 %	15 mai 2012	149 839	141 319	35 000	NRG Energy Inc., 7,38 %	1 <sup>er</sup> févr. 2016	35 959	33 766
60 000	LaBranche & Co Inc., 9,50 %	15 mai 2009	75 341	59 069	25 000	O'Charley's Inc., 9,00 %	1 <sup>er</sup> nov. 2013	25 033	23 748
9 000 000	Landwirtschaftliche Rentenbank, 1,38 %	25 avr. 2013	101 716	80 414	70 000	ONEOK, Inc., 5,51 %	16 févr. 2008	83 626	69 030
100 000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, 6,46 %	15 mars 2031	122 918	105 295	50 000	Orion Power Holdings, Inc., 12,00 %	1 <sup>er</sup> mai 2010	69 404	53 912
45 000	Lear Corporation, 8,75 %	1 <sup>er</sup> déc. 2016	52 908	40 416	20 000 000	Osterreichische Kontrollbank, 1,80 %	22 mars 2010	202 177	180 457
110 000	Lehman Brothers Holdings Inc., 6,50%	19 juill. 2017	112 705	110 278	85 000	Pactiv Corporation, 5,88 %	15 juill. 2012	91 964	85 612
110 000	Lehman Brothers Holdings Inc., 6,88 %	17 juill. 2037	113 388	106 772	30 000	Pactiv Corporation, 6,40 %	15 janv. 2018	31 812	29 854
86 291	Lehman Mortgage Trust, 5,50 %	25 déc. 2035	102 620	84 992	95 000	Pepco Holdings, Inc., 5,86 %	1 <sup>er</sup> juin 2010	107 133	92 099
					25 000	PetroHawk Energy Corporation, 9,13 %	15 juill. 2013	30 450	25 938
					55 000	Popular North America Capital Trust I, 6,56 %	15 sept. 2034	67 367	49 036
					95 000	Popular North America Inc., 4,25 %	1 <sup>er</sup> avr. 2008	133 981	93 461

Gestionnaire du portefeuille : Logan Circle Partners, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## Fonds américain d'obligations de base+ Apogée (suite)

14

### État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
50 000	Potlatch Corporation, 9,13 %	1 <sup>er</sup> déc. 2009	65 176	55 639	145 000	SunGard Data Systems Inc., 10,25 %	15 août 2015	152 530	146 328
26 474	Prime Mortgage Trust, 6,00 %	25 févr. 2034	36 103	26 235	250 000	Target Corporation, 6,50 %	15 oct. 2037	250 158	246 446
65 000	Quebecor World Inc., 6,13 %	15 nov. 2013	53 620	50 920	165 000	Telecom Italia Capital SA, 4,00 %	15 janv. 2010	179 757	159 436
50 000	Qwest Corporation, 8,60 %	15 juin 2013	63 888	50 458	120 000	Telecom Italia Capital SA, 6,11 %	18 juill. 2011	136 062	115 274
15 000	R.H. Donnelley Corp., 8,88 %	15 janv. 2016	18 130	13 805	55 000	Telecom Italia Capital SA, 7,20 %	18 juill. 2036	59 568	59 125
3 538 403	Red Arrow International Leasing Public Limited Company, 8,38 %	30 juin 2012	144 359	143 382	75 000	Telefonica Emisiones SA, 5,98 %	20 juin 2011	83 082	75 958
95 000	Regency Centers LP, 5,88 %	15 juin 2017	98 153	90 712	110 000	Telefonos de Mexico SA de CV, 4,50 %	19 nov. 2008	130 950	108 022
9 127	Renaissance Home Equity Loan Trust, 5,40 %	25 févr. 2036	10 570	8 972	82 000	The Bear Stearns Companies Inc., 5,63 %	16 juill. 2009	85 829	80 906
190 000	Renaissance Home Equity Loan Trust, 5,61 %	25 mai 2036	216 633	185 235	125 000	The Bear Stearns Companies Inc., 5,85 %	19 juill. 2010	130 738	123 457
50 000	Renaissance Home Equity Loan Trust, 5,68 %	25 juin 2037	55 338	47 018	55 000	The Bear Stearns Companies Inc., 5,55 %	22 janv. 2017	52 021	49 011
60 883	Residential Asset Mortgage Products, Inc., 6,00 %	25 mai 2032	79 072	60 561	110 000	The Goldman Sachs Group Inc., 6,25 %	1 <sup>er</sup> sept. 2017	113 702	113 541
43 808	Residential Asset Mortgage Products, Inc., 6,50 %	25 juill. 2032	56 044	43 748	150 000	The Goldman Sachs Group Inc., 6,75 %	1 <sup>er</sup> oct. 2037	144 145	146 937
11 170	Residential Asset Mortgage Products, Inc., 7,00 %	25 nov. 2031	15 769	11 215	175 000	The Kroger Co., 6,40 %	15 août 2017	177 666	179 780
105 000	Residential Capital Corporation, 5,85 %	9 juin 2008	102 496	89 122	115 000	The Lubrizol Corporation, 4,63 %	1 <sup>er</sup> oct. 2009	135 298	113 527
85 000	Residential Capital Corporation, 6,00 %	22 févr. 2011	69 995	52 641	25 000	The Neiman Marcus Group, Inc., cat. A, 9,00 %	15 oct. 2015	32 271	25 414
105 000	Residential Capital Corporation, 6,50 %	17 avr. 2013	85 417	64 250	7 000 000	The Procter & Gamble Company, 2,00 %	21 juin 2010	70 870	63 364
110 000	Residential Capital Corporation, 6,88 %	30 juin 2015	89 484	66 767	10 000	The Rouse Company, 7,20 %	15 sept. 2012	11 434	9 457
50 000	Residential Capital LLC, 6,38 %	17 mai 2013	105 425	54 027	100 000	The Royal Bank of Scotland Group PLC, 7,64 %	31 mars 2043	105 854	100 751
30 000	Residential Capital LLC, 6,50 %	1 <sup>er</sup> juin 2012	23 987	18 431	90 000	Time Warner Inc., 5,50 %	15 nov. 2011	90 158	89 070
86 568	Residential Funding Mortgage Securities I, 6,08 %	25 sept. 2036	97 150	85 942	15 000	Time Warner Telecommunications Holdings, 9,25 %	15 févr. 2014	18 618	15 193
155 000	Residential Funding Mortgage Securities II, 5,79 %	25 févr. 2036	173 703	134 867	155 000	Tobacco Settlement Financial Authority West Virginia Asset Backed Settlement, 7,47 %	1 <sup>er</sup> juin 2047	165 501	146 919
50 000	Resona Bank, Limited, 4,13 %	27 sept. 2012	74 018	65 089	80 000	Transocean Inc., 6,00 %	15 mars 2018	80 906	78 800
40 000	Reynolds American Inc., 6,50 %	15 juill. 2010	43 830	40 860	100 000	Transocean Inc., 6,80 %	15 mars 2038	101 347	100 778
90 000	Rockwell Automation Inc., 5,65 %	1 <sup>er</sup> déc. 2017	88 543	89 309	255 000	Triton PCS Holdings, Inc., cat. A, 8,50 %	1 <sup>er</sup> juin 2013	264 365	261 739
100 000	RSB Bondco LLC, 5,72 %	1 <sup>er</sup> avr. 2018	106 715	102 390	250 000	UBS AG Jersey, 10,00 %	15 juill. 2010	133 723	135 498
100 000	RSHB Capital SA, 6,88 %	29 nov. 2010	100 938	100 432	150 000	UBS AG Stamford Branch, 5,88 %	20 déc. 2017	150 779	150 132
30 000	Rural Cellular Corporation, 9,88 %	1 <sup>er</sup> févr. 2010	39 144	30 793	40 000	United States Steel Corporation, 5,65 %	1 <sup>er</sup> juin 2013	44 095	38 213
75 000	Safeway Inc., 6,35 %	15 août 2017	78 768	77 222	70 000	United States Steel Corporation, 6,05 %	1 <sup>er</sup> juin 2017	77 147	64 943
25 000	Seabulk International, Inc., 9,50 %	15 août 2013	34 425	26 092	60 000	United Technologies Corporation, 5,38 %	15 déc. 2017	60 767	60 116
75 000	SLM Corporation, 5,40 %	25 oct. 2011	80 543	68 953	135 000	Unitrin, Inc., 6,00 %	15 mai 2017	138 257	126 575
80 000	Smurfit-Stone Container Corp., 8,38 %	1 <sup>er</sup> juill. 2012	80 651	78 364	75 000	Unum Group, 5,86 %	15 mai 2009	88 361	74 499
120 000	Southern Copper Corp., 7,50 %	27 juill. 2035	128 067	125 096	200 000	US Bancorp, 3,60 %	20 sept. 2036	211 795	196 242
180 000	Sprint Capital Corp., 7,63 %	30 janv. 2011	218 726	185 441	55 000	US Oncology, Inc., 10,75 %	15 août 2014	56 946	53 604
95 000	Sprint Nextel Corporation, 5,76 %	28 juin 2010	100 966	89 781	65 000	US Oncology, Inc., 9,00 %	15 août 2012	71 821	63 189
57 244	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan, 5,50 %	25 déc. 2034	69 038	55 917	75 000	UST Inc., 6,63 %	15 juill. 2012	84 982	78 510
360 930	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan, 5,58 %	25 juin 2036	380 129	356 396	130 000	Vale Overseas Ltd., 6,25 %	23 janv. 2017	138 528	128 624
51 580	Structured Asset Securities Corporation, 3,38 %	25 août 2031	58 784	44 383	40 000	Valero Energy Corporation, 6,63 %	15 juin 2037	41 643	39 310
49 484	Structured Asset Securities Corporation, 6,00 %	25 mai 2034	66 996	48 931	230 000	Valero L.P., 6,05 %	15 mars 2013	297 663	231 137
12 238	Structured Asset Securities Corporation, 7,00 %	25 nov. 2032	17 755	12 232	50 000	Vanguard Health Holding Co. I LLC, 11,25 %	1 <sup>er</sup> oct. 2015	37 280	36 517
					95 000	Viacom Inc., 5,75 %	30 avr. 2011	99 863	94 687
					105 000	Viacom Inc., 6,04 %	16 juin 2009	110 613	103 687

Gestionnaire du portefeuille : Logan Circle Partners, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.



## Fonds américain d'obligations de base+ Apogée (suite)

16

### État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
85 000	Freddie Mac, 6,00 %	15 avr. 2035	90 476	86 220
155 000	Freddie Mac, 6,00 %	TBA	158 908	155 272
77 097	Freddie Mac, 6,50 %	15 juin 2031	100 273	79 421
37 428	Freddie Mac, 6,50 %	25 sept. 2043	53 887	38 582
33 031	Freddie Mac, 7,00 %	15 mai 2024	43 197	34 324
15 873	Freddie Mac, 7,00 %	1 <sup>er</sup> nov. 2033	22 168	16 414
89 364	Ginnie Mae, 7,00 %	15 déc. 2034	109 314	93 131
5 863	Ginnie Mae, 7,50 %	15 févr. 2032	8 551	6 149
40 000	State of California, 5,00 %	1 <sup>er</sup> nov. 2030	50 373	40 920
30 000	State of California, 5,00 %	1 <sup>er</sup> févr. 2033	40 773	29 793
70 000	State of New Jersey, 5,75 %	15 juin 2029	86 427	68 326
65 000	State of New York, 5,25 %	15 mars 2034	80 507	67 397
60 000	State of Oregon, 5,89 %	1 <sup>er</sup> juin 2027	78 630	62 940
280 000	Obligation du Trésor des États-Unis, coupon zéro	15 nov. 2013	237 679	223 884
200 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %	15 janv. 2014	258 590	230 528
85 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %	15 janv. 2026	96 013	87 946
135 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,00 %	15 juill. 2012	190 317	167 676
70 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,63 %	15 janv. 2008	106 461	89 456
957 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,75 %	15 févr. 2037	959 789	989 228
450 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 2,00 %	15 janv. 2017	539 422	485 526
30 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 3,38 %	30 nov. 2012	29 988	29 525
240 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,25 %	15 nov. 2017	240 520	241 124
1 946 000	Obligations du Trésor des États-Unis, 4,75 %	15 août 2017	1 949 600	2 028 939
			<u>19 633 884</u>	<u>18 693 086</u>
	<b>Obligations d'États souverains – 8,5 %</b>			
87 000	Banque asiatique de développement, 0,50 %	9 oct. 2012	53 169	54 835
62 000 000	Banque européenne d'investissement, 1,40 %	20 juin 2017	563 949	543 663
75 000	Banque européenne d'investissement, 4,25 %	7 déc. 2010	149 536	145 136
125 000	République fédérale d'Allemagne, 3,50 %	4 janv. 2016	174 133	171 005
420 000	République fédérale d'Allemagne, 3,75 %	4 janv. 2017	562 626	582 025
275 000	République fédérale d'Allemagne, 4,00 %	4 janv. 2037	346 561	359 102
660 000	République fédérale d'Allemagne, 5,00 %	4 janv. 2012	944 736	981 657
199 000	République fédérale d'Allemagne, 6,25 %	4 janv. 2024	367 398	341 437
200 000	Gouvernement de la France, 4,00 %	25 oct. 2038	295 654	257 727
195 000	Gouvernement de la Pologne, 5,25 %	25 oct. 2017	73 395	74 367
254 000	Gouvernement de la Pologne, 6,25 %	24 oct. 2015	99 674	103 420
100 000	New South Wales Treasury Corporation, 6,00 %	1 <sup>er</sup> mai 2012	85 225	82 604
435 000	République argentine, 0,00 %	15 déc. 2035	24 203	49 372
239 000	République d'Autriche, 5,25 %	4 janv. 2011	354 351	355 864
75 000	République de Corée, 4,25 %	7 déc. 2021	113 400	94 928

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
10 000	République turque, 6,88 %	17 mars 2036	11 158	9 696
63 000 000	The Development Bank of Japan, 1,70 %	20 sept. 2022	542 184	546 398
12 200 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 12,50 %	23 mars 2009	197 173	189 562
194 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 17,75 %	30 juill. 2008	158 350	165 702
130 000	Trésor du Royaume-Uni, 4,25 %	7 mars 2011	254 071	254 185
112 000	Trésor du Royaume-Uni, 5,00 %	7 mars 2012	222 313	225 110
29 000	Trésor du Royaume-Uni, 9,00 %	12 juill. 2011	72 800	65 406
			<u>5 666 059</u>	<u>5 653 201</u>
	<b>Nombre d'actions</b>		<b>Coût moyen (\$)</b>	<b>Juste valeur (\$)</b>
	<b>Émetteur</b>			
	<b>Placements en actions – 0,4 %</b>			
	<b>Services financiers – 0,4 %</b>			
28 271	Adelphia Recovery Trust		18 502	15 625
4 375	Fannie Mae, 8,25 %, priv.		110 631	110 107
6 150	Freddie Mac, 8,38 %, priv.		153 995	158 117
			<u>283 128</u>	<u>283 849</u>
	<b>Services publics – 0,0 %</b>			
10	Mirant Corporation		–	385
	<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 7,1 %</b>		<u>4 835 411</u>	<u>4 723 035</u>
	<b>Total des placements – 104,7 %</b>		<u>75 215 077</u>	<u>69 825 641</u>
	<b>Contrats de change à terme au comptant (Annexe 2) – 0,0 %</b>			<u>33 231</u>
	<b>Total des placements – 104,7 %</b>			<u>69 858 872</u>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – (4,7) %</b>			<u>(3 142 594)</u>
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			<u>66 716 278</u>
	<b>Actif net par part</b>			<b>6,95 \$</b>

\* Les obligations se composent de 88 % d'obligations libellées en \$ US et de 12 % d'obligations libellées en d'autres devises.

#### Annexe 1

##### Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
4 720 000 \$	Freddie Mac, 3,91 %	14 janv. 2008	4 761 557	4 651 423
72 559	State Street Trust Company (Canada), dépôt à vue en dollars américains	2 janv. 2008	73 854	71 612
	<b>Total des billets à court terme</b>		<u>4 835 411</u>	<u>4 723 035</u>

Gestionnaire du portefeuille : Logan Circle Partners, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

## Annexe 2

## Valeur des contrats de change à terme

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit 1)	Juste valeur (\$)
<b>Contrats de change à terme</b>					
1	500 000 AUD	429 035 USD	31 janv. 2008	A+	(9 100)
1	926 140 AUD	790 285 USD	18 mars 2008	A+	(18 660)
1	1 000 000 EUR	9 406 200 SEK	21 janv. 2008	AA	(6 824)
1	178 171 040 JPY	800 000 GBP	31 janv. 2008	A+	(9 270)
1	400 000 GBP	926 140 AUD	14 janv. 2008	AA	16 423
1	400 000 GBP	90 861 200 JPY	31 janv. 2008	A+	20 369
1	400 000 GBP	89 308 120 JPY	31 janv. 2008	A+	6 608
1	200 000 GBP	396 302 USD	31 janv. 2008	AA-	(1 436)
1	428 780 USD	500 000 AUD	31 janv. 2008	A+	9 352
1	796 989 USD	928 010 AUD	18 mars 2008	A+	13 659
1	497 249 USD	345 000 EUR	18 mars 2008	A+	7 414
1	375 000 USD	42 347 625 JPY	22 janv. 2008	AA	4 938
1	87 273 USD	953 897 MXN	18 mars 2008	A+	(343)
1	6 163 USD	40 468 SEK	18 mars 2008	AA-	101
<b>Total de la valeur des contrats de change à terme</b>					<b>33 231</b>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

## Fonds américain d'obligations de base+ Apogée (suite)

18

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	69 825 641 \$	62 515 522 \$
*Encaisse	1 670 643	589 400
Montant à recevoir sur contrats à terme de gré à gré ouverts	33 231	—
Souscriptions à recevoir	138 449	580 433
Montant à recevoir pour ventes de titres	383 264	742 829
Revenu de placement à recevoir	764 490	688 716
	<u>72 815 718</u>	<u>65 116 900</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats à terme de gré à gré ouverts	—	47 839
Montant à payer pour achats de titres	5 983 877	5 888 914
Rachat de parts à payer	51 068	174 366
Charges à payer	64 495	49 185
	<u>6 099 440</u>	<u>6 160 304</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>66 716 278 \$</u>	<u>58 956 596 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>9 592 846</u>	<u>7 398 788</u>
Valeur liquidative par part	<u>6,95 \$</u>	<u>7,97 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	44 908 \$	3 479 \$
Intérêts	1 822 126	2 855 240
Moins les retenues d'impôts étrangers	(6 410)	(5 049)
	<u>1 860 624</u>	<u>2 853 670</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	—
Honoraires des vérificateurs	11 855	9 724
Droits de garde	99 923	122 222
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	—
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	20 523	22 628
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	98 278	98 546
	<u>248 312</u>	<u>266 140</u>
Remises et charges absorbées	—	(8 156)
Charges, montant net	<u>248 312</u>	<u>257 984</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>1 612 312</u>	<u>2 595 686</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	(4 688 351)	(2 202 350)
Gain net réalisé (perte) sur les devises	948 292	(196 005)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(5 873 825)	3 060 680
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	399 115	(70 928)
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(9 214 769)</u>	<u>591 397</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(7 602 457)\$</u>	<u>3 187 083 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,84)\$</u>	<u>0,47 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	58 956 596 \$	45 465 514 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(72 137)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(7 602 457)	3 187 083
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(1 667 774)	(2 510 628)
	<u>49 614 228</u>	<u>46 141 969</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	30 935 553	27 189 129
Réinvestissement des distributions	1 666 533	2 508 553
Paiements sur rachat de parts	(15 500 036)	(16 883 055)
	<u>17 102 050</u>	<u>12 814 627</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>7 759 682</u>	<u>13 491 082</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>66 716 278 \$</u>	<u>58 956 596 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Logan Circle Partners, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie – 9,3 %</b>				276 000	Capitacommercial Trust	464 191	462 984
814 000	Commonwealth Property Office Fund	1 145 472	1 092 036	292 000	Capitaland Limited	1 487 573	1 239 099
468 651	DB RREEF Trust	662 267	809 157			3 513 952	3 210 473
273	General Property Trust	1 193	951	<b>Espagne – 0,3 %</b>			
252 192	Macquarie Goodman Group	1 520 850	1 071 151	12 980	Renta Corporacion Real Estate SA	407 750	284 296
161 713	Mirvac Group	806 023	839 127	<b>Suède – 1,9 %</b>			
216 000	Stockland	1 725 289	1 569 197	100 000	Fabege AB	1 118 365	999 893
258 604	Westfield Group	4 815 142	4 676 541	110 200	Hufvudstaden AB, série A	1 120 348	1 033 646
		10 676 236	10 058 160			2 238 713	2 033 539
<b>Canada – 3,7 %</b>				<b>Royaume-Uni – 8,2 %</b>			
52 062	Allied Properties REIT	1 015 144	1 076 122	65 479	British Land Company, PLC	1 322 927	1 204 589
72 150	Brookfield Properties Corporation	1 850 025	1 370 050	45 822	Derwent Valley Holdings PLC	1 611 166	1 262 138
30 392	Canadian REIT	817 497	877 721	100 000	Grainger PLC	873 571	682 337
35 439	Primaris Retail REIT	579 210	644 635	100 000	Great Portland Estates PLC	1 074 748	935 296
		4 261 876	3 968 528	55 500	Hammerson Property & Investment Development Corporation, PLC	1 360 061	1 114 187
<b>Chine – 0,9 %</b>				121 700	Helical Bar PLC	1 001 510	774 541
276 400	Guangzhou R&F Properties Company Limited	1 176 028	960 267	97 888	Land Securities Group PLC	3 102 700	2 872 905
<b>Finlande – 0,4 %</b>						10 346 683	8 845 993
50 000	Technopolis Oyj	426 292	416 247	<b>États-Unis – 33,6 %</b>			
<b>France – 4,8 %</b>				11 500	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	1 071 453	1 144 186
19 334	Compagnie Foncière Klépierre	1 027 660	968 842	18 700	AMB Property Corp.	1 082 133	1 057 342
9 000	Foncière des Régions	1 204 392	1 118 196	13 900	AvalonBay Communities Inc.	1 607 645	1 290 096
5 200	Gecina	849 840	804 607	26 900	Boston Properties, Inc.	2 503 309	2 437 460
11 020	Unibail	2 460 236	2 367 459	10 000	Corporate Office Properties Trust	399 709	309 014
		5 542 128	5 259 104	25 100	Developers Diversified Realty Corp.	1 381 439	946 060
<b>Allemagne – 1,5 %</b>				47 000	Douglas Emmett, Inc.	1 161 539	1 045 091
27 500	DIC Asset AG	814 936	861 764	14 600	Equity Residential	673 779	524 504
23 200	IVG Immobilien AG	920 950	774 949	6 200	Essex Property Trust, Inc.	686 168	594 837
		1 735 886	1 636 713	10 300	Federal Realty Investment Trust	816 158	634 699
<b>Hong Kong – 12,8 %</b>				24 300	Forest City Enterprises, Inc., cat. A	1 345 169	1 062 921
539 900	China Resources Land Limited	1 112 739	1 162 095	47 800	General Growth Properties Inc.	2 653 708	1 942 716
426 000	Hang Lung Properties Ltd.	1 809 253	1 927 914	28 000	HCP, Inc.	1 029 553	960 302
183 000	Hongkong Land Holdings Ltd.	793 332	886 619	68 032	Host Marriott Corp.	1 390 505	1 144 137
256 319	Kerry Properties Limited	1 215 073	2 028 773	61 000	Kimco Realty Corp.	2 489 171	2 186 607
620 000	Kowloon Development Company Limited	1 549 985	1 581 420	31 100	LaSalle Hotel Properties	1 273 249	975 767
554 000	Sino Land Company, Limited	1 329 330	1 910 972	51 800	ProLogis Trust	2 986 578	3 234 616
205 800	Sun Hung Kai Properties Limited	3 227 630	4 267 833	21 300	Public Storage, Inc.	1 694 515	1 543 017
		11 037 342	13 765 626	18 000	Regency Centers Corp.	1 256 832	1 145 138
<b>Italie – 0,5 %</b>				45 900	Simon Property Group, Inc.	3 769 448	3 394 845
100 000	Risanamento SpA	669 185	530 505	18 100	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	1 048 858	786 384
<b>Japon – 12,1 %</b>				17 400	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	640 700	647 591
21 400	AEON Mall Co., Ltd.	574 783	554 399	12 200	The Macerich Co. REIT	1 064 821	853 572
124	Japan Excellent, Inc.	908 402	974 700	48 800	Ventas, Inc.	2 073 665	2 176 975
168	Japan Hotel And Resort, Inc.	449 503	616 698	38 400	Vornado Realty Trust	3 858 914	3 332 826
18 200	Joint Corporation	453 348	346 731			39 959 018	36 110 887
111	Kenedix Realty Investment Corporation	767 136	722 486	<b>Total des placements – 93,7 %</b>			
148 000	Mitsubishi Estate Company, Limited	4 036 107	3 501 395			106 961 918	100 870 237
169 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	4 059 315	3 604 753	<b>Contrats de change au comptant (Annexe 1) – 0,0 %</b>			
88	Nippon Building Fund Inc.	1 127 165	1 215 897			–	(1 520)
284	NTT Urban Development Corporation	623 974	446 457	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
123 000	Tokyu Land Corporation	1 143 178	1 038 899			(109 794)	–
		14 142 911	13 022 415	<b>Total des placements – 93,7 %</b>			
<b>Nouvelle-Zélande – 0,7 %</b>						106 852 124	100 868 717
857 000	AMP NZ Office Trust	827 918	767 484	<b>Autres actifs, moins les passifs – 6,3 %</b>			
<b>Singapour – 3,0 %</b>							6 793 873
434 000	Ascendas REIT	724 508	728 756	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
790 000	Ascott Residence Trust	837 680	779 634				107 662 590
				<b>Actif net par part</b>			
							14,14 \$

Gestionnaire du portefeuille : Citigroup Alternative Investments LLC

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée (suite)

20

État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

**Annexe 1**

**Valeur des contrats de change au comptant**

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit 1)	Juste valeur (\$)
1	214 181 CAD	215 626 USD	3 janv. 2008	AA	(1 369)
1	849 567 JPY	7 355 CAD	4 janv. 2008	AA	(151)
<b>Valeur des contrats de change au comptant</b>					<b>(1 520)</b>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

État de l'actif net  
aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	100 870 237 \$	102 694 990 \$
*Encaisse	6 411 509	1 887 401
Souscriptions à recevoir	302 809	465 262
Revenu de placement à recevoir	425 857	452 030
	<u>108 010 412</u>	<u>105 499 683</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats au comptant ouverts	1 520	–
Montant à payer pour achats de titres	212 812	73 451
Rachat de parts à payer	58 326	136 160
Charges à payer	75 164	45 944
	<u>347 822</u>	<u>255 555</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>107 662 590 \$</u>	<u>105 244 128 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>7 616 274</u>	<u>5 238 727</u>
Valeur liquidative par part	<u>14,14 \$</u>	<u>20,09 \$</u>

État des résultats pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	2 623 094 \$	2 161 603 \$
Intérêts	579 996	620 722
Prêt de titres	15 781	8 778
Moins les retenues d'impôts étrangers	(597 458)	(550 760)
	<u>2 621 413</u>	<u>2 240 343</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	17 856	14 224
Droits de garde	46 112	33 867
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	38 971	34 660
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	126 923	109 648
	<u>247 595</u>	<u>205 419</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>2 373 818</u>	<u>2 034 924</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	10 761 755	11 747 510
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(747 413)	67 167
Gain net réalisé (perte) sur les parts de fiducie	(22 488)	169 941
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(36 340 784)	15 322 546
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(40 647)	14 014
Coûts de transaction (note 2)	(349 175)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(26 738 752)</u>	<u>27 321 178</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(24 364 934)\$</u>	<u>29 356 102 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(4,09)\$</u>	<u>5,86 \$</u>

État de l'évolution de l'actif net pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	105 244 128 \$	75 008 502 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(220 255)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(24 364 934)	29 356 102
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(2 276 403)	(1 864 390)
Gains en capital	(10 878 428)	(3 179 364)
	<u>67 504 108</u>	<u>99 320 850</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	54 689 889	27 578 635
Réinvestissement des distributions	13 128 971	5 031 550
Paiements sur rachat de parts	(27 660 378)	(26 686 907)
	<u>40 158 482</u>	<u>5 923 278</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>2 418 462</u>	<u>30 235 626</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>107 662 590 \$</u>	<u>105 244 128 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Citigroup Alternative Investments LLC

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

# Fonds équilibré stratégique Apogée

22

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Obligations d'État – 8,7 %</b>					390 000	bcIMC Realty Corporation, 5,25 %	19 sept. 2012	389 524	391 235
1 173 000 \$	Fiducie canadienne pour l'habitation, coupon zéro	15 juin 2012	950 130	987 877	30 000	Bell Canada, 7,00 %	24 sept. 2027	28 085	27 706
4 854 000	Fiducie canadienne pour l'habitation, 4,55 %	15 déc. 2012	4 928 486	4 933 875	300 000	La Fiducie de billets secondaires BMO, 5,75 %	26 sept. 2022	300 928	301 939
234 000	Gouvernement du Canada, coupon zéro	1 <sup>er</sup> juin 2012	190 237	197 384	85 000	Brascan Corporation, 4,65 %	16 déc. 2009	85 174	84 546
468 000	Gouvernement du Canada, coupon zéro	15 mars 2014	351 407	367 662	255 000	Brascan Corporation, 5,95 %	14 juin 2035	262 379	233 183
1 273 000	Gouvernement du Canada, 4,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2017	1 267 435	1 274 089	74 365	Brilliant Power Funding Corp., 5,67 %	31 mai 2026	79 318	78 709
198 000	Gouvernement du Canada, 5,00 %	1 <sup>er</sup> juin 2037	223 422	228 821	288 000	Brookfield Asset Management Inc., 5,29 %	25 avr. 2017	283 828	278 689
			<u>7 911 117</u>	<u>7 989 708</u>	76 000	Brookfield Power Corp., 5,84 %	5 nov. 2036	75 978	68 539
<b>Obligations provinciales – 3,7 %</b>					191 000	Banque de développement du Canada, 4,75 %	26 juill. 2021	197 937	199 077
150 000	Alberta Capital Finance Authority, 4,45 %	15 déc. 2025	144 390	147 475	130 000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale, 4,45 %	26 oct. 2018	129 402	124 606
47 000	Hydro-Québec, 5,00 %	15 févr. 2045	49 461	49 166	207 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 5,00 %	10 sept. 2012	204 335	204 212
19 000	Hydro-Québec, 6,00 %	15 févr. 2040	22 465	22 932	151 000	Canadian Revolving Auto Floorplan Trust, 5,41 %	15 nov. 2010	151 000	150 735
28 000	Hydro-Québec, 6,50 %	15 févr. 2035	35 251	35 441	251 000	Canadian Revolving Auto Floorplan Trust, 5,68 %	15 nov. 2012	251 000	251 092
21 000	Newfoundland & Labrador Hydro, 6,65 %	27 août 2031	26 471	26 873	208 000	La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %	4 sept. 2035	202 305	184 643
19 000	Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %	18 juin 2037	18 233	19 418	73 000	La Société Canadian Tire Limitée, 6,32 %	24 févr. 2034	78 349	71 459
53 000	Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %	18 juin 2029	58 620	61 158	119 000	Fiducie hypothécaire CHIP, 5,61 %	2 mai 2011	119 000	119 090
200 000	Province de la Colombie-Britannique, 8,50 %	23 août 2013	257 258	241 435	13 000	Citigroup Inc., 4,63 %	17 janv. 2017	12 931	11 694
15 000	Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %	26 sept. 2035	15 282	15 007	19 000	Citigroup Inc., 4,65 %	11 oct. 2022	18 738	16 738
17 000	Province de Terre-Neuve, 4,50 %	17 avr. 2037	16 895	16 515	210 000	Citigroup Inc., 5,37 %	6 mars 2036	210 088	174 539
125 000	Province de Terre-Neuve, 5,70 %	17 oct. 2035	145 739	144 726	433 194	ClareGold Trust, 5,07 %	15 mai 2044	428 725	431 437
100 000	Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %	1 <sup>er</sup> déc. 2031	130 424	128 294	88 000	Corporation émettrice Column Canada, 4,93 %	15 janv. 2022	88 202	84 006
171 000	Province d'Ontario, coupon zéro	2 déc. 2012	138 462	138 821	138 000	Countrywide Financial Corporation, 4,69 %	1 <sup>er</sup> juin 2009	128 821	119 170
173 000	Province d'Ontario, coupon zéro	2 juin 2013	136 912	137 255	211 000	Countrywide Financial Corporation, 6,25 %	15 mai 2016	213 619	119 742
291 000	Province d'Ontario, coupon zéro	2 juin 2025	126 242	129 270	472 000	Countrywide Home Loans, Inc., 4,00 %	22 mars 2011	432 581	334 823
211 000	Province d'Ontario, coupon zéro	2 déc. 2025	89 502	91 734	400 000	Crédit Agricole SA, 5,50 %	11 août 2016	403 963	368 471
242 000	Province d'Ontario, coupon zéro	2 juin 2026	100 771	102 700	65 000	DEPFA ACS Bank, 4,90 %	24 août 2035	66 278	62 945
135 954	Province d'Ontario, 3,21 %	13 août 2009	133 539	134 830	110 000	Dexia Municipal Agency, 4,68 %	9 mars 2029	109 940	105 102
259 000	Province d'Ontario, 5,38 %	2 déc. 2012	268 358	271 622	156 000	Domtar Corporation, 5,38 %	1 <sup>er</sup> déc. 2013	157 760	138 953
333 000	Province d'Ontario, 5,60 %	2 juin 2035	386 710	383 856	96 000	ERAC Canada Finance Ltd., 5,38 %	26 févr. 2016	95 918	93 801
25 000	Province d'Ontario, 5,85 %	8 mars 2033	29 637	29 528	54 000	Erac USA Finance Company, 7,00 %	15 oct. 2037	52 426	49 197
68 000	Province de Québec, 5,00 %	1 <sup>er</sup> déc. 2038	69 549	70 841	131 000	Société de financement GE Capital Canada, 4,55 %	17 janv. 2017	123 660	124 802
711 000	Province de Québec, 6,25 %	1 <sup>er</sup> juin 2032	863 493	864 934	162 000	Société de financement GE Capital Canada, 5,73 %	22 oct. 2037	163 728	169 857
97 000	Province de la Saskatchewan, 6,40 %	5 sept. 2031	117 792	121 876	100 000	General Electric Capital Corporation, 5,24 %	19 oct. 2012	97 711	101 260
			<u>3 381 456</u>	<u>3 385 707</u>	290 000	General Motors Acceptance Corporation du Canada, Limitée, 5,20 %	21 mai 2009	289 561	270 709
<b>Obligations de sociétés – 16,9 %</b>					70 000	General Motors Acceptance Corporation du Canada, Limitée, 5,55 %	30 nov. 2009	68 942	64 127
205 000	Banque africaine de développement, 4,85 %	24 juill. 2012	204 729	208 870	214 000	General Motors Acceptance Corporation du Canada, Limitée, 5,60 %	18 janv. 2010	211 573	195 934
253 000	Altalink Investments LP, 5,02 %	21 nov. 2012	253 776	249 505	175 000	Great-West Lifeco Inc., 5,69 %	21 juin 2067	175 000	173 490
106 000	American International Group, Inc., 4,90 %	2 juin 2014	105 987	102 812	122 000	Banque HSBC Canada, 4,80 %	10 avr. 2022	121 866	114 386
70 882	Arrow Lakes Power, 5,39 %	31 mars 2015	73 632	72 474					
148 000	Bank of America Corporation, 5,45 %	17 sept. 2014	147 864	148 244					
62 000	Banque de Montréal, 5,04 %	4 sept. 2012	61 989	61 716					

Gestionnaire du portefeuille : Gestion de placements Connor, Clark & Lunn

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

# Fonds équilibré stratégique Apogée (suite)

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
136 000	Banque HSBC Canada, 4,94 %	16 mars 2021	130 935	130 210	71 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %	2 févr. 2034	82 568	81 489
69 000	Banque HSBC Canada, 5,31 %	12 oct. 2010	68 992	69 327	97 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %	15 oct. 2032	113 663	117 669
70 000	HSBC Holdings PLC, 6,50 %	2 mai 2036	84 185	67 525	120 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %	12 juin 2030	147 168	145 496
35 000	HSBC Holdings PLC, 6,50 %	15 sept. 2037	36 693	33 480	66 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %	4 juin 2031	81 316	80 937
100 000	Hutchison Whampoa Finance 06 Limited, 4,63 %	21 sept. 2016	144 185	132 056	217 000	The Royal Bank of Scotland Group PLC, 5,37 %	12 mai 2016	217 297	201 548
80 000	Janus Capital Group Inc., 6,70 %	15 juin 2017	84 668	81 022	266 000	The Royal Bank of Scotland Group PLC, 6,67 %	5 oct. 2017	267 836	264 126
60 000	Lehman Brothers Holdings Inc., 6,50 %	19 juill. 2017	59 855	60 152	186 000	The Royal Bank of Scotland Group PLC, 6,99 %	5 oct. 2017	182 804	182 975
126 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 5,90 %	18 janv. 2036	118 075	107 531	62 000	The Thomson Corporation, 5,20 %	1 <sup>er</sup> déc. 2014	62 820	61 322
96 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,05 %	9 juin 2034	94 307	83 494	194 000	The Thomson Corporation, 6,85 %	1 <sup>er</sup> juin 2011	208 397	204 181
36 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,50 %	22 janv. 2029	35 824	33 779	1 348 000	Banque Toronto-Dominion, 4,78 %	14 déc. 2105	1 273 767	1 259 478
38 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,65 %	8 nov. 2027	38 488	36 219	583 000	Banque Toronto-Dominion, 5,76 %	18 déc. 2106	582 681	580 775
27 000	Les Compagnies Loblaw Limitée, 6,85 %	1 <sup>er</sup> mars 2032	29 965	26 288	69 000	West Fraser Timber Co. Ltd., 4,94 %	19 oct. 2009	69 178	68 932
100 000	Mansfield Trust, 6,84 %	15 août 2010	107 976	104 105	100 000	Western Oil Sands Inc., 8,38 %	1 <sup>er</sup> mai 2012	123 800	109 798
57 000	Manulife Financial LP, 5,06 %	15 déc. 2041	56 965	52 233	152 000	Les Placements YPG Inc., 4,57 %	21 avr. 2009	152 089	150 981
62 000	Maritimes & Northeast Pipeline, 6,90 %	30 nov. 2019	71 405	70 641				16 348 880	15 678 748
64 000	Master Credit Card Trust, 4,44 %	21 nov. 2011	64 000	62 462					
160 000	Merrill Lynch & Co. Inc., 5,29 %	30 mai 2022	156 124	142 748					
50 000	Merrill Lynch Canada Finance Company, 5,00 %	18 févr. 2014	48 149	46 989					
87 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 4,68 %	12 août 2015	85 352	84 573					
156 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc., 5,26 %	12 mai 2044	155 995	153 735					
124 000	Molson Coors Capital Finance ULC, 5,00 %	22 sept. 2015	122 546	121 136					
597 000	Morgan Stanley, 4,90 %	23 févr. 2017	565 427	543 365					
57 000	Odessey Re Holdings Corp., 7,65 %	1 <sup>er</sup> nov. 2013	72 136	60 507					
80 180	Pearson International Fuel Facilities Corporation, 5,09 %	9 mars 2032	80 048	80 968					
391 000	Fiducie de capital RBC, 4,87 %	31 déc. 2015	384 041	370 640					
147 361	Fiducie de liquidité sur actifs immobiliers, 5,20 %	12 mars 2046	146 795	145 343					
255 000	Residential Capital Corporation, 7,20 %	12 mai 2008	251 856	223 125					
82 000	FPI RioCan, 4,94 %	24 mars 2010	81 461	81 297					
201 000	FPI RioCan, 5,70 %	11 sept. 2012	200 978	200 215					
246 000	Rogers Communications Inc., 7,63 %	15 déc. 2011	264 506	266 619					
234 000	Banque Royale du Canada, 5,95 %	18 juin 2014	243 661	239 823					
50 000	Royal Office Finance LP, 5,21 %	12 nov. 2032	50 000	51 732					
170 835	Schooner Trust, 3,97 %	12 sept. 2020	164 453	163 809					
159 000	Shaw Communications Inc., 6,15 %	9 mai 2016	157 222	156 809					
59 000	Solar Trust, 6,61 %	15 nov. 2021	63 103	61 225					
24 000	Financière Sun Life inc. 4,95 %	1 <sup>er</sup> juin 2036	23 846	23 477					
25 000	TCHC Issuer Trust, 4,88 %	11 mai 2037	25 000	24 964					
183 000	TCNZ Finance Ltd., 4,75 %	11 oct. 2013	182 752	175 072					
140 000	TD Banknorth, Inc. 4,64 %	20 sept. 2022	135 568	130 108					
95 000	Terasen Gas Inc., 5,55 %	25 sept. 2036	94 992	95 753					
87 000	Terasen Gas Inc., 5,90 %	26 févr. 2035	93 207	91 991					
29 000	Terasen Gas Inc., 6,00 %	2 oct. 2037	28 896	31 213					
4 000	Terasen Gas Inc., 6,50 %	1 <sup>er</sup> mai 2034	4 595	4 555					
327 000	The Goldman Sachs Group Inc., 5,20 %	19 avr. 2022	315 719	308 462					

  

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 12,2 %</b>			
3 800	Addax Petroleum Corporation	138 018	163 210
200	Akita Drilling Ltd., cat. A, SDV	5 020	2 238
745	Anadarko Petroleum Corporation	36 717	48 212
2 400	Avenir Diversified Income Trust	21 189	18 312
4 973	BJ Services Company	132 972	118 825
5 100	Bonavista Energy Trust	156 554	144 738
400	Bonterra Energy Income Trust	12 281	9 500
10 344	BP PLC	128 145	124 879
2 900	Corporation Cameco	127 160	114 753
7 600	Canadian Natural Resources Limited	541 969	551 304
11 000	Canadian Oil Sands Trust	362 511	425 370
7 200	Celtic Exploration Ltd.	92 307	77 904
1 408	Chevron Corporation	103 110	129 444
2 500	Corridor Resources Inc.	28 965	21 625
12 400	Crescent Point Energy Trust	278 882	306 156
2 300	Crew Energy Inc.	39 684	16 537
3 300	Cyries Energy Inc.	49 248	22 242
4 700	Dension Mines Corporation	57 270	41 642
500	Duvernay Oil Corp.	16 905	14 490
30 710	EnCana Corporation	1 793 523	2 072 925
1 100	Enerplus Resources Fund	57 462	43 736
1 300	Heritage Oil Corporation	72 081	67 600
12 400	Compagnie Pétrolière Impériale Limitée	595 387	677 288
6	INPEX Holdings Inc.	59 800	63 609
15 600	Iteration Energy Ltd.	85 770	74 100
13 600	Keyera Facilities Income Fund	236 853	268 872
1 264	LUKOIL, CAAE	114 217	107 535
2 461	Marathon Oil Corporation	148 358	147 579
2 100	Niko Resources Ltd.	191 438	187 026
12 100	Oilsexco Incorporated	132 775	159 478
4 800	OPTI Canada Inc.	100 576	79 632
4 500	Paladin Resources Limited	30 261	26 055
23 468	Parkland Income Fund	306 041	375 488
3 300	Pason Systems Inc.	52 586	41 019

Gestionnaire du portefeuille : Gestion de placements Connor, Clark & Lunn

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.



# Fonds équilibré stratégique Apogée (suite)

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 750	Transat A.T. Inc., cat. B	55 063	60 918	1 292	The Procter & Gamble Company	90 920	93 468
1 237	Trinity Industries Inc.	63 946	33 891				
18 100	WestJet Airlines Ltd.	299 809	407 250			1 337 197	1 420 731
1 300	Westshore Terminals Income Fund	18 929	18 798				
		<b>5 140 587</b>	<b>5 529 054</b>				
	<b>Biens de consommations durables – 5,9 %</b>				<b>Soins de santé – 1,4 %</b>		
50 176	Fonds de revenu Aéroplan	1 006 570	1 185 157	1 867	Amgen Inc.	158 178	85 572
700	Astral Media Inc., cat. A	26 446	32 620	4 300	Axcan Pharma Inc.	83 595	97 438
1 375	Autoliv Inc.	94 804	71 476	275	Biovail Corporation	6 344	3 671
5 640	British Sky Broadcasting Group PLC	64 801	68 477	1 900	Cardiome Pharma Corp.	27 963	16 910
100	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	8 197	7 397	1 493	DaVita, Inc.	86 358	82 885
6 300	Cineplex Galaxy Income Fund	111 031	104 769	402	Eli Lilly and Company	25 630	21 183
6 700	Cogeco Câble Inc.	275 029	318 987	3 322	GlaxoSmithKline PLC	103 676	83 408
885	Compagnie Générale des Établissements Michelin, cat. B	84 884	100 247	3 400	IMRIS, Inc.	20 400	20 060
2 700	Corus Entertainment Inc., cat. B, SDV	116 047	130 383	5 000	Isotechnika Inc., bons de souscription, éch. le 15 févr. 2009	–	–
653	DaimlerChrysler AG	43 153	62 396	2 773	Johnson & Johnson	210 207	182 299
2 571	General Motors Corporation	85 665	63 157	11 800	MethylGene Inc.	36 360	34 810
3 600	Les Vêtements de Sport Gildan inc., cat. A, à droit de vote subalterne	101 160	147 348	1 992	Novartis AG	130 748	107 404
9 800	Great Canadian Gaming Corporation	128 819	151 802	11 400	Patheon Inc.	42 414	35 454
3 900	Isetan Company Limited	65 449	52 164	3 321	Pfizer Inc.	82 643	74 370
2 600	Karstadt AG	101 799	61 041	19 700	Response Biomedical Corporation	20 451	15 366
1 388	KB Home	74 048	29 590	658	Roche Holding AG	126 336	111 395
15 700	Keystone North America Inc.	128 227	122 931	800	Sanofi-Aventis	71 003	72 703
2 707	Lennar Corporation, cat. A	163 588	47 796	2 782	The Cooper Companies, Inc.	113 290	104 336
5 900	Linamar Corporation	142 302	118 885	6 700	Theratechnologies Inc.	25 271	72 896
2 100	Magna International Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	196 587	167 685	1 977	Wyeth	112 217	86 146
300	Pinault-Printemps-Redoute SA	56 149	47 583			<b>1 483 084</b>	<b>1 308 306</b>
1 526	Publicis Groupe SA	73 831	58 793				
1 888	Pulte Homes Inc.	79 993	19 640				
2 600	Quebecor Inc., cat. B	101 350	92 820				
32 800	Score Media, Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	49 489	42 640				
5 000	Sekisui House Ltd.	60 874	53 361				
22 500	Shaw Communications Inc., cat. B, SDV	571 191	530 775				
2 075	Symrise AG	57 175	57 338				
15 000	Television Broadcasts Ltd.	103 839	87 906				
3 800	Le Groupe Forzani Ltée, cat. A	69 831	63 460				
4 188	The Home Depot Inc.	154 545	111 187				
8 100	The Thomson Corporation	318 851	326 268				
2 800	Tim Hortons Inc.	101 595	102 508				
1 400	Toyota Motor Corp.	89 873	74 581				
646	V.F. Corp.	45 775	43 693				
1 188	Vivendi Universal SA	55 591	53 776				
295	Wal-Mart Stores Inc.	15 111	13 830				
2 194	Wolters Kluwer NV	64 964	71 137				
2 400	Yamaha Motor Company	69 220	57 354				
37 500	Fonds de revenu Pages Jaunes	522 539	521 250				
		<b>5 680 392</b>	<b>5 474 208</b>				
	<b>Biens de consommation de base – 1,5 %</b>				<b>Services financiers – 19,3 %</b>		
300	Les Distilleries Corby Limitée, cat. A	6 990	7 173	13 300	La Société de gestion AGF Limitée, cat. B, SDV	433 384	386 232
2 000	Kao Corporation	67 232	59 191	355	Allianz AG	71 277	75 788
6 100	Liquor Stores Income Fund	126 240	145 912	1 922	Alpha Credit Bank AE	57 441	68 780
400	Aliments Maple Leaf Inc.	6 599	5 932	1 801	American International Group, Inc.	139 969	103 415
200	Molson Coors Canada Inc., cat. B	8 130	10 196	9 200	Artis Real Estate Investment Trust	148 909	138 460
94 000	Primeag Australia Ltd.	165 078	146 627	4 106	Aviva PLC	71 584	54 249
2 600	Rothmans Inc.	59 443	65 780	17 246	AXA Asia Pacific Holdings Limited	122 002	109 847
16 300	Saputo Inc.	371 501	486 229	2 800	Banco Bradesco SA, CAAE	58 859	88 320
12 400	Saskatchewan Wheat Pool	126 244	164 920	2 683	Bank of America Corporation	156 436	108 938
3	Scottish and Newcastle PLC	32	44	15 000	Bank of East Asia, Ltd.	89 743	100 816
11 035	Senomyx, Inc.	117 499	81 356	7 000	Banque de Montréal	396 449	393 750
1 200	Corporation Shoppers Drug Mart	65 784	63 912	4 429	Barclays PLC	78 002	43 811
8 100	Groupe Jean-Coutu (PJC) Inc., cat. A, subalternes	125 505	89 991	19 600	Boardwalk REIT	779 479	871 612
				1 350	Brookfield Properties Corporation	43 620	25 839
				21 800	Calloway REIT	555 088	528 214
				19 700	FPI d'immeubles résidentiels canadiens	346 216	314 806
				9 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce	899 208	691 390
				12 300	Canadian REIT	371 713	355 224
				5 100	Banque Canadienne de l'Ouest	134 750	159 732
				2 532	Capital One Financial Corp.	231 164	117 876
				19 000	Capitaland Limited	76 076	81 681
				5 000	Cheung Kong (Holdings) Limited	70 067	91 197
				15 000	CI Financial Income Fund	405 011	419 100
				4 639	Citigroup Inc.	227 917	134 195
				7 998	Conseco, Inc.	187 827	98 828
				4 397	Countrywide Financial Corporation	157 421	38 623
				2 000	Credit Suisse Group	134 185	118 558
				400	Fonds de revenu Davis + Henderson	8 061	8 364
				500	Deutsche Bank AG	72 043	64 544
				1 900	Dundee Bancorp Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	29 529	35 815
				14 327	Fiducie de placement immobilier Dundee, série A	521 995	482 820
				32 093	E*TRADE Group, Inc.	330 927	110 860
				110	E-L Financial Corporation Limited	61 834	60 500
				500	Equitable Group Inc.	16 375	14 255
				6 700	Extendicare Real Estate Investment Trust	102 374	83 080
				1 800	Fairfax Financial Holdings Limited, à droit de vote subalterne	413 985	512 658
				360	FirstService Corporation, privilégiées	376	7 017

Gestionnaire du portefeuille : Gestion de placements Connor, Clark & Lunn

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

# Fonds équilibré stratégique Apogée (suite)

26

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
2 500	FirstService Corporation, à droit de vote subalterne	73 143	75 750	3 100	Nokia OYJ	84 545	118 630
1 500	Franco-Nevada Corporation	22 800	22 575	1 800	Nomura Research Inc.	61 533	58 361
5 200	GMP Capital Trust	119 224	127 920	1 600	Corporation Nortel Networks	26 995	23 968
1 300	Great-West Lifeco Inc.	45 398	46 124	2 000	Open Text Corporation	57 736	62 060
2 700	Guardian Capital Group Ltd., cat. A	33 749	29 106	6 400	Q9 Networks Inc.	68 800	83 840
10 600	H&R REIT	253 254	209 774	2 700	Redline Communications Group, Inc.	17 550	11 475
10 000	Homburg Invest Inc.	52 240	43 800	14 500	Research In Motion Limited	741 398	1 632 120
5 200	Home Capital Group Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	191 126	217 516	5 600	Ruggedcom, Inc.	74 795	60 200
800	ICICI Bank Limited, CAAE	39 562	48 558	5 800	Sandvine Corporation	25 559	22 156
700	Société financière IGM Inc.	37 746	35 021	3 826	Seagate Technology	109 675	96 177
6 400	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	237 481	272 192	1 800	SXC Health Solutions Corporation	29 844	25 920
1 100	ING Canada Inc.	59 640	43 582	9 949	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	130 873	97 799
1 806	J.P. Morgan Chase & Co.	96 615	77 643	10 200	Teranet Income Fund	97 700	103 734
4 000	Banque Laurentienne du Canada	163 134	133 000	2 244	Western Digital Corporation	53 925	66 840
22 337	Legal & General Group PLC	68 208	57 268	7 554	Xyratex Ltd.	193 819	118 019
2 279	Lehman Brothers Holdings Inc.	208 290	146 877	4 100	Zarlink Semiconductor Inc.	10 540	3 034
43 000	Société Financière Manuvie	1 646 967	1 739 350			<b>3 448 163</b>	<b>4 170 114</b>
1 100	MelCor Developments Ltd.	29 054	21 780		<b>Services de télécommunications – 3,7 %</b>		
5 926	Merrill Lynch & Co. Inc.	379 030	313 722	1 400	America Movil SA de CV, série L, CAAE	71 819	84 810
6 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	150 469	55 233	23 398	BCE Inc.	734 717	926 561
3 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	91 181	63 874	13 500	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	420 281	397 305
2 900	Bourse de Montréal Inc.	111 494	113 013	911	Bouygues SA	60 326	74 824
2 700	Banque Nationale du Canada	148 504	140 859	2 219	China Mobile (Hong Kong) Limited, CAAE	99 974	190 249
3 700	Nomura Holdings, Inc.	77 410	61 780	1 499	Deutsche Telekom AG	31 098	32 510
600	Northbridge Financial Corp.	21 977	22 062	3 500	Manitoba Telecom Services Inc.	168 251	160 895
17 000	Onex Corporation, à droit de vote subalterne	541 058	593 300	22 800	Rogers Communications Inc., cat. B	926 912	1 025 772
16 300	Power Corporation du Canada	633 072	653 304	4 900	Telefónica SA	131 302	157 037
9 200	Corporation financière Power	377 923	374 992	5 100	TELUS Corporation	305 864	252 093
4 995	QBE Insurance Group Limited	107 052	143 191	4 700	TeraGo Inc.	55 225	27 965
5 600	FPI RioCan	134 501	121 800	21 483	Vodafone Group PLC	66 163	79 221
28 600	Banque Royale du Canada	1 483 964	1 449 734			<b>3 071 932</b>	<b>3 409 242</b>
2 200	La Financière Saxon inc.	51 562	48 400		<b>Services publics – 1,4 %</b>		
2 900	Sceptre Investment Counsel Limited	26 726	30 015	7 600	ATCO Ltd., cat. I, SDV	348 870	416 860
16 900	Scott's Real Estate Investment Trust	151 266	122 525	3 700	La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	180 287	170 792
8 654	SM Investments Corporation	71 835	70 356	15 100	Enbridge Income Fund	163 645	154 775
1	Sovereign Bancorp, Inc.	12	6	600	Fortis, Inc.	17 028	17 352
5 000	Sun Hung Kai Properties Limited	67 728	104 614	96 000	Guangdong Investment Ltd.	47 848	54 073
23 300	Financière Sun Life inc.	1 191 063	1 295 247	1 500	Macquarie Power & Infrastructure Income Fund	15 095	14 130
2 570	The Bear Stearns Companies Inc.	288 627	223 208	4 830	National Grid PLC	70 482	79 139
16 400	Banque Toronto-Dominion	1 178 318	1 138 980	52 000	Tonbridge Power, Inc.	19 995	9 620
3 100	Groupe TSX Inc.	161 521	163 680	12 100	TransAlta Corporation	352 000	402 936
6 532	UniCredito Italiano SPA	59 483	53 442			<b>1 215 250</b>	<b>1 319 677</b>
5 443	VTB Bank OJSC	66 652	54 257		<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 3,4 %</b>	<b>3 129 408</b>	<b>3 129 408</b>
		<b>18 951 355</b>	<b>17 858 624</b>		<b>Total des placements – 99,0 %</b>	<b>89 857 827</b>	<b>91 448 365</b>
	<b>Technologies de l'information – 4,5 %</b>				<b>Contrats à terme standardisés (Annexe 2) – 0,0 %</b>		(26 728)
2 630	ASML Holding NV	70 420	82 162		<b>Contrats de change à terme (Annexe 3) – 0,0 %</b>		27 966
1 731	Broadcom Corporation, cat. A	45 577	44 573		<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>	(27 596)	
2 700	Call Genie Inc.	5 521	2 889		<b>Total des placements – 99,0 %</b>	<b>89 830 231</b>	<b>91 449 603</b>
25 000	Groupe CGI Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	285 515	287 500		<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,0 %</b>		955 826
1 500	Cognos Incorporated	70 010	85 680		<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<b>92 405 429</b>
1 600	Constellation Software Inc.	29 750	40 080		<b>Actif net par part</b>		<b>15,84 \$</b>
3 900	Evertz Technologies Limited	41 575	114 270		CAAE – Certificat américain d'actions étrangères		
8 000	EXFO Electro-Optical Engineering Inc.	49 697	39 280		CIAE – Certificat international d'actions étrangères		
730	International Business Machines Corporation	79 561	77 746		FPI – Fonds de placement immobilier		
12 600	Kaboose inc.	41 897	32 130				
5 517	Lexmark International Inc., cat. A	277 071	189 595				
2 000	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	93 178	83 500				
3 546	Maxim Integrated Products, Inc.	90 428	92 638				
7 400	Miranda Technologies Inc.	96 106	82 880				
5 090	Motorola, Inc.	97 947	80 578				
1 300	Murata Manufacturing Company, Ltd.	97 425	74 192				
4 533	Network Appliance, Inc.	121 215	111 667				
4 000	Nippon Electric Glass Co., Ltd.	69 983	64 421				

Gestionnaire du portefeuille : Gestion de placements Connor, Clark & Lunn

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

## Annexe 1

## Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
150 000 \$	Banque de Montréal	19 mars 2008	148 495	148 495
300 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	27 mars 2008	296 632	296 632
100 000	Financement agricole Canada	11 janv. 2008	99 888	99 888
200 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada	10 janv. 2008	199 815	199 815
1 300 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada	7 févr. 2008	1 295 010	1 295 010
350 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada	20 mars 2008	346 934	346 934
750 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada	3 avr. 2008	742 634	742 634
<b>Total des billets à court terme</b>			<b>3 129 408</b>	<b>3 129 408</b>

## Annexe 2

## Valeur des contrats à terme standardisés

À terme	Contrats	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Juste valeur (\$)
Obligation à terme de 10 ans du Trésor de l'Australie	5	17 mars 2008	425 303	424 206
Obligation à terme de 10 ans du Canada	16	19 mars 2008	1 842 400	1 838 399
Obligation à terme de la République fédérale d'Allemagne	2	6 mars 2008	332 749	326 429
Obligation à terme du gouvernement de la Suisse	1	6 mars 2008	110 250	107 504
Obligation à terme du Trésor des États-Unis	3	27 mars 2008	163 607	168 322
Billet à terme de 10 ans du Trésor des États-Unis	(18)	19 mars 2008	2 028 830	2 015 506
Billet à terme de 5 ans du Trésor des États-Unis	(6)	31 mars 2008	674 582	670 627
			<b>5 577 721</b>	<b>5 550 993</b>
<b>Prix d'exercice</b>				<b>(5 577 721)</b>
<b>Total de la valeur des contrats à terme standardisés</b>				<b>(26 728)</b>

## Annexe 3

## Valeur des contrats de change à terme

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit (1)	Juste valeur (\$)
1	17 800 USD	17 429 CAD	20 mars 2008	AA-	(126)
1	34 369 CAD	35 100 USD	20 mars 2008	AA-	248
1	507 000 USD	509 976 CAD	20 mars 2008	AA-	9 945
1	869 000 USD	874 101 CAD	20 mars 2008	AA-	17 046
1	102 000 EUR	148 037 CAD	28 mars 2008	AA-	853
<b>Total de la valeur des contrats de change à terme</b>					<b>27 966</b>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

## Fonds équilibré stratégique Apogée (suite)

28

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	91 448 365 \$	94 367 735 \$
*Encaisse	393 685	273 178
Dépôts de garantie	15 120	14 058
Montant à recevoir sur contrats à terme de gré à gré ouverts	27 966	–
Souscriptions à recevoir	320 587	530 846
Montant à recevoir pour ventes de titres	287 262	2 302 824
Revenu de placement à recevoir	360 071	463 408
	<u>92 853 056</u>	<u>97 952 049</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats à terme standardisés ouverts	26 728	16 651
Montant à payer sur contrats à terme de gré à gré ouverts	–	56 647
Montant à payer pour achats de titres	169 161	937 718
Rachat de parts à payer	155 677	85 701
Charges à payer	96 061	83 001
	<u>447 627</u>	<u>1 179 718</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>92 405 429 \$</u>	<u>96 772 331 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>5 833 679</u>	<u>5 881 522</u>
Valeur liquidative par part	<u>15,84 \$</u>	<u>16,45 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	862 365 \$	782 105 \$
Intérêts	2 259 501	2 500 733
Prêt de titres	10 940	2 643
Revenu (perte) sur dérivés	(43 209)	99 916
Moins les retenues d'impôts étrangers	(25 378)	(20 498)
	<u>3 064 219</u>	<u>3 364 899</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	3 924	–
Honoraires des vérificateurs	16 104	14 224
Droits de garde	181 206	163 165
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	21 072	24 364
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	116 409	116 978
	<u>353 500</u>	<u>331 751</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>2 710 719</u>	<u>3 033 148</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	5 384 100	17 899 116
Gain net réalisé (perte) sur les devises	174 268	(256 080)
Gain net réalisé (perte) sur les parts de fiducie	(7 669)	25 075
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 951 250)	(13 162 431)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	86 494	(55 048)
Coûts de transaction (note 2)	(207 224)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>2 478 719</u>	<u>4 450 632</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>5 189 438 \$</u>	<u>7 483 780 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>0,89 \$</u>	<u>1,44 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	96 772 331 \$	91 419 263 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(126 821)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	5 189 438	7 483 780
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(2 707 935)	(3 068 730)
Gains en capital	(5 383 271)	(9 900 140)
	<u>93 743 742</u>	<u>85 934 173</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	23 773 811	24 571 229
Réinvestissement des distributions	8 086 977	12 960 525
Paiements sur rachat de parts	(33 199 101)	(26 693 596)
	<u>(1 338 313)</u>	<u>10 838 158</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>(4 366 902)</u>	<u>5 353 068</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>92 405 429 \$</u>	<u>96 772 331 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Gestion de placements Connor, Clark & Lunn

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 27,7 %</b>			
88 300	Canadian Natural Resources Limited	1 601 119	6 405 282
80 000	Corporation Hélicoptère CHC, cat. A, à droit de vote subalterne	1 108 843	2 016 000
105 400	EnCana Corporation	4 180 183	7 114 500
50 200	Husky Energy Inc.	1 224 271	2 235 406
121 500	Nexen Inc.	2 395 000	3 895 290
116 000	Petro-Canada	2 684 089	6 177 000
41 200	Precision Drilling Trust	1 315 067	618 824
60 200	Suncor Énergie Inc.	1 884 959	6 496 182
205 400	Société d'énergie Talisman Inc.	1 507 587	3 771 144
20 600	Trican Well Service Ltd.	455 427	395 314
55 900	Uranium One Inc.	580 672	492 479
		<u>18 937 217</u>	<u>39 617 421</u>
<b>Matières premières – 11,3 %</b>			
29 300	Agrium Inc.	1 736 277	2 099 931
4 200	FNX Mining Company Inc.	69 300	126 546
103 600	Gerdau AmeriSteel Corporation	1 418 680	1 460 760
25 900	Goldcorp Inc.	691 822	874 125
12 900	Corporation Minière Inmet	1 120 811	1 036 902
131 600	Lundin Mining Corporation	1 644 062	1 250 200
44 200	NOVA Chemicals Corporation	1 576 101	1 421 472
22 900	Polaris Minerals Corporation	314 875	257 625
187 978	Teck Cominco Limited, cat. B, à droit de vote subalterne	2 570 953	6 660 061
19 900	Thompson Creek Metals Company Inc.	319 752	337 703
55 500	Yamana Gold Inc.	703 075	710 955
		<u>12 165 708</u>	<u>16 236 280</u>
<b>Industries – 8,4 %</b>			
261 800	Bombardier Inc., cat. B	2 238 860	1 560 328
130 800	CAE Inc.	1 240 313	1 733 100
111 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 967 319	5 178 150
32 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 840 081	2 055 040
49 600	Finning International Inc.	1 376 456	1 420 544
33 300	Quebecor World Inc., à droit de vote subalterne	789 734	58 941
		<u>10 452 763</u>	<u>12 006 103</u>
<b>Biens de consommations durables – 4,8 %</b>			
30 100	La Société Canadienne Tire Limitée, cat. A	1 135 495	2 226 497
33 000	Magna International Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	2 429 811	2 635 050
69 100	MEGA Brands Inc.	1 534 045	427 038
43 400	Quebecor Inc., cat. B	1 667 104	1 549 380
		<u>6 766 455</u>	<u>6 837 965</u>
<b>Biens de consommation de base – 2,5 %</b>			
67 800	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1 364 071	1 228 536
53 200	Saputo Inc.	758 030	1 586 956
63 600	Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	1 051 753	706 596
		<u>3 173 854</u>	<u>3 522 088</u>
<b>Soins de santé – 0,1 %</b>			
58 800	Angiotech Pharmaceuticals, Inc.	1 084 040	199 332
<b>Services financiers – 30,4 %</b>			
49 300	Banque de Montréal	1 669 853	2 773 125
100 700	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 735 734	7 104 385
42 200	Société financière IGM Inc.	1 070 468	2 111 266
81 300	Kingsway Financial Services Inc.	986 030	975 600
147 600	Société Financière Manuvie	3 482 980	5 970 420
161 000	Banque Royale du Canada	6 299 485	8 161 090
92 500	Financière Sun Life inc.	3 265 849	5 142 075
135 600	Banque Toronto-Dominion	5 366 367	9 417 420

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
35 300	Groupe TSX Inc.	1 568 572	1 863 840
		<u>29 445 338</u>	<u>43 519 221</u>
<b>Technologies de l'information – 4,5 %</b>			
64 500	Aastra Technologies Limited	921 431	2 193 645
34 600	MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.	1 492 014	1 444 550
37 631	Corporation Nortel Networks	7 861 008	563 712
70 900	Open Text Corporation	1 294 375	2 200 027
		<u>11 568 828</u>	<u>6 401 934</u>
<b>Services de télécommunications – 4,5 %</b>			
28 900	Manitoba Telecom Services Inc.	1 151 384	1 328 533
75 200	Rogers Communications Inc., cat. B	2 251 399	3 383 248
35 700	TELUS Corporation	1 113 401	1 764 651
		<u>4 516 184</u>	<u>6 476 432</u>
<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 5,5 %</b>			
		<u>7 833 000</u>	<u>7 833 000</u>
<b>Total des placements – 99,7 %</b>			
		<u>105 943 387</u>	<u>142 649 776</u>
<b>Contrats de change au comptant (Annexe 2) – 0,0 %</b>			
		–	(5)
<b>Ajustement des coûts de transactions (note 2)</b>			
		(68 369)	–
<b>Total des placements – 99,7 %</b>			
		<u>105 875 018</u>	<u>142 649 771</u>
<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,3 %</b>			
			<u>493 467</u>
<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
			<u>143 143 238</u>
<b>Actif net par part</b>			
			<u>20,77 \$</u>

## Annexe 1

## Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
7 833 000 \$	Banque Royale du Canada, 4,20 %	2 janv. 2008	7 833 000	7 833 000
<b>Total des billets à court terme</b>			<u>7 833 000</u>	<u>7 833 000</u>

## Annexe 2

## Valeur des contrats de change au comptant

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit 1)	Juste valeur (\$)
1	389 USD	378 CAD	2 janv. 2008	AA	(5)
<b>Total de la valeur des contrats de change au comptant</b>					<u>(5)</u>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

## Fonds canadien de valeur Apogée (suite)

30

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	142 649 776 \$	129 142 438 \$
*Encaisse	7 449	212 501
Souscriptions à recevoir	328 023	517 030
Revenu de placement à recevoir	342 116	286 556
	<u>143 327 364</u>	<u>130 158 525</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats au comptant et contrats à terme gré à gré ouverts	5	–
Rachat de parts à payer	113 870	284 223
Charges à payer	70 251	45 159
	<u>184 126</u>	<u>329 382</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>143 143 238 \$</u>	<u>129 829 143 \$</u>
Nombre de parts en circulation	6 890 600	6 382 171
Valeur liquidative par part	<u>20,77 \$</u>	<u>20,34 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	2 575 882 \$	1 813 556 \$
Intérêts	430 044	435 496
Prêt de titres	16 592	4 382
	<u>3 022 518</u>	<u>2 253 434</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	3 924	–
Honoraires des vérificateurs	17 104	14 224
Droits de garde	21 804	19 054
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	46 268	32 106
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	156 583	139 231
	<u>260 468</u>	<u>217 635</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>2 762 050</u>	<u>2 035 799</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	11 778 125	8 649 569
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(120 485)	3 953
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(8 494 881)	9 701 642
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(87)	115
Coûts de transaction (note 2)	(56 477)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>3 106 195</u>	<u>18 355 279</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>5 868 245 \$</u>	<u>20 391 078 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>0,87 \$</u>	<u>3,25 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	129 829 143 \$	111 391 114 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(105 744)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	5 868 245	20 391 078
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	<u>(2 705 371)</u>	<u>(1 969 282)</u>
	<u>132 886 273</u>	<u>129 812 910</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	41 129 315	34 137 318
Réinvestissement des distributions	2 699 287	1 964 270
Paiements sur rachat de parts	<u>(33 571 637)</u>	<u>(36 085 355)</u>
	<u>10 256 965</u>	<u>16 233</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>13 314 095</u>	<u>18 438 029</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>143 143 238 \$</u>	<u>129 829 143 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : BonaVista Asset Management Ltd.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 25,1 %</b>			
29 800	Canadian Natural Resources Limited	697 758	2 161 692
33 000	Corporation Hélicoptère CHC, cat. A, à droit de vote subalterne	773 054	831 600
136 700	Enerflex Systems Income Fund	1 762 593	1 209 795
74 200	Ensign Energy Services Inc.	748 959	1 131 550
48 000	Husky Energy Inc.	487 565	2 137 440
107 500	Pason Systems Inc.	1 606 500	1 336 225
96 500	Precision Drilling Trust	2 375 100	1 449 430
105 400	Savannah Energy Services Corp.	2 380 690	1 686 400
31 500	ShawCor Ltd., cat. A, à droit de vote subalterne	514 415	1 110 375
		<b>11 346 634</b>	<b>13 054 507</b>
<b>Matières premières – 12,7 %</b>			
17 300	Agrium Inc.	291 829	1 239 891
121 800	Cascades Inc.	1 325 238	1 026 774
300 800	Norbord Inc.	2 533 140	2 394 368
35 800	NOVA Chemicals Corporation	1 331 440	1 151 328
36 800	Sino-Forest Corporation	139 100	787 520
		<b>5 620 747</b>	<b>6 599 881</b>
<b>Industries – 5,5 %</b>			
75 800	Métaux Russel Inc.	1 347 610	1 929 110
58 600	Transcontinental inc., cat. A, à droit de vote subalterne	1 347 670	920 020
		<b>2 695 280</b>	<b>2 849 130</b>
<b>Biens de consommations durables – 17,2 %</b>			
237 800	CanWest Global Communications Corp., à droit de vote subalterne	1 809 176	1 693 136
16 500	Corus Entertainment Inc., cat. B, SDV	808 645	796 785
38 200	Les Industries Dorel Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1 104 753	1 101 688
8 900	Magna International Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	778 459	710 665
73 300	RONA Inc.	1 570 130	1 249 032
81 100	Le Groupe Forzani Ltée, cat. A	1 146 189	1 354 370
66 500	Groupe TVA inc., cat. B	1 106 632	1 000 160
34 400	Uni-Select Inc.	1 025 630	1 076 720
		<b>9 349 614</b>	<b>8 982 556</b>
<b>Biens de consommation de base – 3,2 %</b>			
48 600	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 556 172	1 650 456
<b>Services financiers – 24,4 %</b>			
37 400	Home Capital Group Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1 267 562	1 564 442
22 800	Société financière IGM Inc.	934 886	1 140 684
54 250	L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	1 736 714	2 307 253
36 800	ING Canada Inc.	1 681 712	1 458 016
63 350	Kingsway Financial Services Inc.	1 398 104	760 200
19 030	Morguard Corp.	531 551	723 330
40 500	Banque Nationale du Canada	2 499 555	2 112 885
28 000	Northbridge Financial Corp.	854 452	1 029 560
28 250	Financière Sun Life inc.	1 259 729	1 570 418
		<b>12 164 265</b>	<b>12 666 788</b>
<b>Technologies de l'information – 5,0 %</b>			
132 700	Groupe CGI Inc., cat. A, à droit de vote subalterne	1 070 329	1 526 050
35 300	Open Text Corporation	687 694	1 095 359
		<b>1 758 023</b>	<b>2 621 409</b>

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services de télécommunications – 3,4 %</b>			
36 600	TELUS Corporation, SDV	1 526 337	1 754 238
<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 2,9 %</b>			
		1 490 353	1 490 353
<b>Total des placements – 99,4 %</b>		<b>47 507 425</b>	<b>51 669 318</b>
<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
		(64 646)	–
<b>Total des placements</b>		<b>47 442 779</b>	<b>51 669 318</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,6 %</b>			<b>305 306</b>
<b>Actif net total – 100,0 %</b>			<b>51 974 624</b>
<b>Actif net par part</b>			<b>14,63 \$</b>

**Annexe 1  
Billets à court terme**

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
575 000 \$	Bon du Trésor du gouvernement du Canada	21 févr. 2008	571 760	571 760
925 000	Bon du Trésor du gouvernement du Canada	6 mars 2008	918 593	918 593
<b>Total des billets à court terme</b>			<b>1 490 353</b>	<b>1 490 353</b>

Gestionnaire du portefeuille : Foyston, Gordon & Payne Inc. À compter du 2 janvier 2008, Placements Montrusco Bolton inc. est devenu gestionnaire du portefeuille.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée (suite)

32

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	51 669 318 \$	47 876 205 \$
Encaisse	107 058	62 519
Souscriptions à recevoir	139 770	218 771
Revenu de placement à recevoir	151 429	97 219
	<u>52 067 575</u>	<u>48 254 714</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	–	571 022
Rachat de parts à payer	31 761	73 790
Charges à payer	61 190	43 132
	<u>92 951</u>	<u>687 944</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>51 974 624 \$</u>	<u>47 566 770 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>3 553 441</u>	<u>2 905 455</u>
Valeur liquidative par part	<u>14,63 \$</u>	<u>16,37 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	1 152 460 \$	761 746 \$
Intérêts	77 027	50 078
Prêt de titres	35 729	46 072
	<u>1 265 216</u>	<u>857 896</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	3 924	–
Honoraires des vérificateurs	15 104	14 224
Droits de garde	12 759	8 527
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	39 052	32 131
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	113 169	96 638
	<u>198 793</u>	<u>164 540</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>1 066 423</u>	<u>693 356</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	7 079 889	363 208
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(1 192)	(292)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(5 831 010)	4 572 258
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(7)	(125)
Coûts de transaction (note 2)	(72 584)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>1 175 096</u>	<u>4 935 049</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>2 241 519 \$</u>	<u>5 628 405 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>0,74 \$</u>	<u>2,01 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	47 566 770 \$	40 849 263 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(125 402)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	2 241 519	5 628 405
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(901 246)	(629 188)
Gains en capital	(6 386 139)	–
	<u>42 395 502</u>	<u>45 848 480</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	15 740 782	13 559 070
Réinvestissement des distributions	7 271 783	627 518
Paiements sur rachat de parts	(13 433 443)	(12 468 298)
	<u>9 579 122</u>	<u>1 718 290</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>4 407 854</u>	<u>6 717 507</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>51 974 624 \$</u>	<u>47 566 770 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Foyston, Gordon & Payne Inc. À compter du 2 janvier 2008, Placements Montrusco Bolton inc. est devenu gestionnaire du portefeuille.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 26,6 %</b>				<b>Biens de consommation de base – 1,9 %</b>			
100 700	Birchcliff Energy Ltd.	450 931	736 117	185 600	Alimentation Couche-Tard Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	4 352 617	3 363 072
49 100	Corporation Cameco	2 060 431	1 942 887	<b>Soins de santé – 2,2 %</b>			
31 041	Canadian Natural Resources Limited	1 770 646	2 251 714	332 600	BioMS Medical Corp.	1 096 142	1 280 510
182 700	Cyrius Energy Inc.	1 750 707	1 231 398	54 650	BioMS Medical Corp., bons de souscription, éch. le 23 mai 2010	22 953	–
40 700	Duvernay Oil Corp.	1 407 977	1 179 486	32 750	BioMS Medical Corp., bons de souscription, éch. le 30 mai 2010	–	–
83 200	EnCana Corporation	4 443 854	5 616 000	174 400	Cangene Corp.	1 413 233	1 210 336
170 200	Highpine Oil & Gas Ltd., cat. A	1 826 711	1 690 086	149 600	Cardiome Pharma Corp.	1 535 267	1 331 440
29 300	Husky Energy Inc.	1 174 760	1 304 729	<b>Services financiers – 28,9 %</b>			
120 000	Nexen Inc.	3 785 349	3 847 200	35 400	Banque de Montréal	2 143 696	1 991 250
13 400	Niko Resources Ltd.	1 351 800	1 193 404	40 400	Brookfield Properties Corporation	859 687	773 256
190 000	OPTI Canada Inc.	3 639 354	3 152 100	117 482	Canaccord Capital Inc.	2 194 596	1 795 125
90 462	Petro-Canada	4 540 127	4 817 101	21 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	1 730 771	1 509 770
95 300	Savannah Energy Services Corp.	1 842 004	1 524 800	49 100	Banque Canadienne de l'Ouest	1 208 963	1 537 812
864 500	Stratic Energy Corporation	1 022 897	743 470	175 100	Gestion de patrimoine Dundee Inc.	2 325 106	3 144 796
61 500	Suncor Énergie Inc.	5 019 082	6 636 465	4 860	E-L Financial Corporation Limited	1 643 945	2 673 000
123 700	Synenco Energy Inc., cat. A	1 933 505	1 039 080	68 400	GMP Capital Trust	1 370 957	1 682 640
202 110	Société d'énergie Talisman Inc.	3 492 804	3 710 740	33 000	Société financière IGM Inc.	1 728 540	1 650 990
69 700	TransCanada Corporation	2 661 157	2 823 547	176 880	Société Financière Manuvie	6 525 395	7 154 796
148 700	UTS Energy Corp.	805 118	800 006	13 600	Onex Corporation, à droit de vote subalterne	515 659	474 640
345 500	West Energy Ltd.	1 622 200	791 195	217 170	Banque Royale du Canada	10 599 939	11 008 347
		46 601 414	47 031 525	53 600	Financière Sun Life inc.	2 795 993	2 979 624
<b>Matières premières – 18,7 %</b>				161 100	Banque Toronto-Dominion	10 212 645	11 188 395
15 400	Agrium Inc.	900 039	1 103 718	28 700	Groupe TSX Inc.	1 505 397	1 515 360
243 800	Allen-Vanguard Corporation	2 047 416	1 297 016	<b>Technologies de l'information – 5,4 %</b>			
76 115	Anvil Mining Limited	1 242 098	1 159 232	185 300	COM DEV International Ltd.	992 151	667 080
325 400	Aurelian Resources Inc.	2 611 109	2 492 564	111 100	Gennum Corporation	1 377 226	1 172 105
326 800	B2Gold Corporation	817 000	767 980	70 300	Q9 Networks Inc.	976 968	920 930
229 600	Baffinland Iron Mines Corporation	639 317	1 021 720	54 100	Research In Motion Limited	3 416 228	6 089 496
54 200	Baffinland Iron Mines Corporation, bons de souscription, éch. le 31 janv. 2012	–	84 010	204 100	Sandvine Corporation	1 176 981	779 662
62 906	Société aurifère Barrick	2 230 556	2 621 293	<b>Services de télécommunications – 2,9 %</b>			
722 700	Breakwater Resources Ltd.	1 689 499	1 235 817	88 700	Rogers Communications Inc., cat. B	3 416 153	3 990 613
4 300	Detour Gold Corporation	44 947	52 245	24 300	TELUS Corporation	1 375 016	1 201 149
416 600	Eastern Platinum Limited	1 010 966	1 191 476	<b>Total des placements – 97,9 %</b>			
84 400	Fronteer Development Group Inc.	991 140	829 652	169 222 189		173 129 721	
189 543	Goldcorp Inc.	5 673 165	6 397 076	<b>Contrats de change au comptant (Annexe 1) – 0,0 %</b>			
64 200	Ivanhoe Mines Ltd.	822 044	686 940			–	(38)
159 700	Lundin Mining Corporation	1 951 462	1 517 150	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
148 800	Northern Dynasty Minerals Ltd.	1 833 961	1 937 376			(269 078)	–
51 700	Pan American Silver Corp.	1 685 518	1 795 024	<b>Total des placements – 97,9 %</b>			
61 400	Polaris Minerals Corporation	607 043	690 750	168 953 111		173 129 683	
11 300	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1 243 249	1 616 917	<b>Autres actifs, moins les passifs – 2,1 %</b>			
101 500	Sherritt International Corporation, à droit de vote restreint	1 409 808	1 339 800				3 668 647
92 300	Teck Cominco Limited, cat. B, à droit de vote subalterne	3 685 456	3 270 189	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
		33 135 793	33 107 945				176 798 330
<b>Industries – 7,6 %</b>				<b>Actif net par part</b>			
78 500	Gestion ACE Aviation Inc.	1 765 037	2 220 765	<b>14,74 \$</b>			
94 900	Air Canada, cat. B	1 354 045	1 142 596				
316 650	CAE Inc.	4 018 983	4 195 612				
30 500	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 582 360	1 422 825				
283 230	Fonds de revenu Jazz Air	2 399 410	2 158 213				
88 700	Métaux Russel Inc.	2 406 313	2 257 415				
		13 526 148	13 397 426				
<b>Biens de consommations durables – 3,7 %</b>							
50 900	Lions Gate Entertainment Corp.	625 363	470 709				
86 500	Martinrea International Inc.	1 382 630	1 055 300				
123 650	The Thomson Corporation	5 438 617	4 980 622				
		7 446 610	6 506 631				

## Annexe 1

## Valeur des contrats de change au comptant

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit (1)	Juste valeur (\$)
1	2 843 USD	2 768 CAD	2 janv. 2008	AA	(38)
<b>Total de la valeur des contrats de change au comptant</b>					<b>(38)</b>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

## Fonds canadien de croissance Apogée (suite)

34

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	173 129 721 \$	153 150 074 \$
*Encaisse	2 940 960	1 140 139
Souscriptions à recevoir	373 190	610 401
Montant à recevoir pour ventes de titres	1 155 319	1 021 937
Revenu de placement à recevoir	266 618	248 612
	<u>177 865 808</u>	<u>156 171 163</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats au comptant ouverts	38	–
Montant à payer pour achats de titres	866 096	299 625
Rachat de parts à payer	124 817	304 419
Charges à payer	76 527	47 872
	<u>1 067 478</u>	<u>651 916</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>176 798 330 \$</u>	<u>155 519 247 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>11 992 633</u>	<u>9 774 108</u>
Valeur liquidative par part	<u>14,74 \$</u>	<u>15,91 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	2 143 537 \$	1 843 194 \$
Intérêts	562 254	338 723
Prêt de titres	43 636	7 970
Moins les retenues d'impôts étrangers	(1 595)	(339)
	<u>2 747 832</u>	<u>2 189 548</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	3 924	–
Honoraires des vérificateurs	17 104	14 224
Droits de garde	50 929	40 177
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	41 441	30 865
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	150 712	138 625
	<u>278 895</u>	<u>236 911</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>2 468 937</u>	<u>1 952 637</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	26 342 982	25 684 082
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(1 936)	(1 538)
Gain net réalisé (perte) sur les parts de fiducie	(126)	556
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(12 293 342)	1 877 137
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(46)	30
Coûts de transaction (note 2)	(1 077 035)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>12 970 497</u>	<u>27 560 267</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>15 439 434 \$</u>	<u>29 512 904 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>1,51 \$</u>	<u>3,51 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	155 519 247 \$	127 991 023 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(242 828)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	15 439 434	29 512 904
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(2 385 085)	(1 969 437)
Gains en capital	(23 952 500)	(20 766 776)
	<u>144 378 268</u>	<u>134 767 714</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	53 503 873	42 288 387
Réinvestissement des distributions	26 273 663	22 659 674
Paiements sur rachat de parts	(47 357 474)	(44 196 528)
	<u>32 420 062</u>	<u>20 751 533</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>21 279 083</u>	<u>27 528 224</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>176 798 330 \$</u>	<u>155 519 247 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Aurion Capital Management Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 23,4 %</b>			
119 918	AltaGas Income Trust	2 792 153	3 153 843
66 044	AtlasGas Utility Group Inc.	525 940	386 358
113 100	Canadian Energy Services LP, cat. A	978 666	610 740
146 675	Corporation Hélicoptère CHC, cat. A, à droit de vote subalterne	3 162 594	3 696 210
184 115	Crescent Point Energy Trust	3 347 626	4 545 799
119 900	Mullen Group Income Fund	2 457 643	2 098 250
349 539	ProspEx Resources Ltd.	1 283 925	999 682
74 300	ShawCor Ltd., cat. A, à droit de vote subalterne	1 168 181	2 619 075
60 300	Zargon Energy Trust	1 495 308	1 374 840
60 224	Zargon Oil & Gas Ltd.	309 831	1 746 496
257 040	ZCL Composites Inc.	1 705 124	2 776 032
		<u>19 226 991</u>	<u>24 007 325</u>
<b>Matières premières – 9,7 %</b>			
120 500	International Forest Products Limited, cat. A, à droit de vote subalterne	885 494	723 000
542 200	Neo Material Technologies, Inc.	1 856 419	2 711 000
40 200	Omni-Lite Industries Canada Inc.	106 468	94 470
60 000	Opta Minerals Inc.	232 750	282 600
295 095	Supremex Income Fund	2 802 644	1 746 962
276 700	Groupe Canam Manac inc., cat. A, à droit de vote subalterne	2 730 148	3 893 169
67 660	Winpak Ltd.	741 807	483 769
		<u>9 355 730</u>	<u>9 934 970</u>
<b>Industries – 31,4 %</b>			
411	Bird Construction Income Fund	11 032	15 491
240 984	Contrans Income Fund	2 694 462	2 241 151
99 500	Exco Technologies Ltd.	637 110	383 075
76 046	Fonds de revenu GENIVAR	856 258	2 000 010
138 486	Global Railway Industries Ltd.	503 910	645 345
84 400	GLV, cat. A, à droit de vote subalterne	790 122	1 027 148
73 560	Horizon North Logistics Inc.	212 110	241 277
30 200	Horizon North Logistics Inc., à droit de vote restreint (21 mars 2008)	99 660	99 056
20 800	IBI Income Fund	487 370	496 704
259 692	Lockerbie & Hole, Inc.	2 713 232	3 370 802
52 800	Logibec Groupe Informatique ltée, à droit de vote restreint (12 avr. 2008)	1 029 600	1 029 600
105 677	Marsulex Inc.	999 942	1 512 238
130 800	Quincaillerie Richelieu Ltée	2 445 787	3 139 200
13 679	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	403 259	1 124 687
191 701	Métaux Russel Inc.	2 189 883	4 878 790
112 600	Stantec Inc.	1 479 669	4 379 014
161 157	Transat A.T. Inc., cat. B	3 630 744	5 609 875
		<u>21 184 150</u>	<u>32 193 463</u>
<b>Biens de consommations durables – 3,9 %</b>			
163 400	Automodular Corp.	323 682	318 630
30 731	MTY Food Group Inc.	309 623	388 440
6 500	The McGraw-Hill Ryerson Ltd.	226 355	302 250
95 400	Uni-Select Inc.	2 210 727	2 986 020
		<u>3 070 387</u>	<u>3 995 340</u>
<b>Soins de santé – 0,8 %</b>			
75 900	Futuremed Healthcare Income Fund	773 843	840 213
<b>Services financiers – 25,5 %</b>			
77 498	Altus Group Income Fund	1 356 866	1 422 088
184 381	Banque Canadienne de l'Ouest	2 055 250	5 774 813
101 417	DirectCash Income Fund	1 537 089	1 237 287
83 794	EGI Financial Holdings, Inc.	890 197	1 177 306
116 882	Equitable Group Inc.	3 172 558	3 332 306
146 148	First National Financial Income Fund	1 627 879	2 003 689
17 152	FirstService Corporation, priv.	17 925	334 331

Gestionnaire du portefeuille : Mawer Investment Management Ltd.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
85 760	FirstService Corporation, à droit de vote subalterne	1 726 016	2 598 528
68 078	Grey Horse Corporation	365 377	670 568
85 600	Home Capital Group Inc., cat. B, à droit de vote subalterne	1 475 889	3 580 648
60 269	Fonds de revenu Morneau Sobeco	739 583	878 119
1 600	Olympia Financial Group Inc.	35 334	50 400
326 868	Parkbridge Lifestyles Communities Inc	1 839 187	1 997 164
154 625	Parkbridge Lifestyles Communities Inc., SDV	872 102	983 415
143 478	TIO Networks Corp.	136 313	144 913
		<u>17 847 565</u>	<u>26 185 575</u>
<b>Technologies de l'information – 2,3 %</b>			
88 571	Constellation Software Inc.	1 886 102	2 218 704
60 068	Solium Capital Inc.	125 779	135 153
		<u>2 011 881</u>	<u>2 353 857</u>
<b>Services publics – 0,7 %</b>			
60 626	Caribbean Utilities Company Ltd., cat. A	951 278	718 616
<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 1,9 %</b>			
		<u>1 909 347</u>	<u>1 909 347</u>
<b>Total des placements – 99,6 %</b>			
		<u>76 331 172</u>	<u>102 138 706</u>
<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
		(128 705)	–
<b>Total des placements – 99,6 %</b>			
		<u>76 202 467</u>	<u>102 138 706</u>
<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,4 %</b>			
			403 692
<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
			<u>102 542 398</u>
<b>Actif net par part</b>			
			<u>22,24 \$</u>

## Annexe 1

## Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
1 928 000 \$	Bon du Trésor du gouvernement du Canada, 3,79 %	3 avr. 2008	1 909 347	1 909 347
<b>Total des billets à court terme</b>			<u>1 909 347</u>	<u>1 909 347</u>

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## Fonds canadien à petite capitalisation Apogée (suite)

36

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	102 138 706 \$	83 828 551 \$
Encaisse	10 323	11 366
Souscriptions à recevoir	175 709	491 441
Montant à recevoir pour ventes de titres	115 930	136 168
Revenu de placement à recevoir	277 611	184 576
	<u>102 718 279</u>	<u>84 652 102</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	15 699	87 747
Rachat de parts à payer	95 597	168 058
Charges à payer	64 585	36 595
	<u>175 881</u>	<u>292 400</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>102 542 398 \$</u>	<u>84 359 702 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>4 611 413</u>	<u>4 045 778</u>
Valeur liquidative par part	<u>22,24 \$</u>	<u>20,85 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	1 332 117 \$	976 513 \$
Intérêts	2 280 820	1 267 384
Prêt de titres	5 599	800
	<u>3 618 536</u>	<u>2 244 697</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	16 104	14 224
Droits de garde	29 534	20 376
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	43 562	28 311
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	145 182	121 588
	<u>252 115</u>	<u>197 519</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>3 366 421</u>	<u>2 047 178</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	11 266 467	4 546 840
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(1 842)	63
Gain net réalisé (perte) sur les parts de fiducie	5 436	16 302
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	431 475	5 195 273
Coûts de transaction (note 2)	(72 027)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>11 629 509</u>	<u>9 758 478</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>14 995 930 \$</u>	<u>11 805 656 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>3,54 \$</u>	<u>3,12 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	84 359 702 \$	68 176 812 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(582 178)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	14 995 930	11 805 654
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(3 302 690)	(2 450 377)
Gains en capital	(5 198 883)	–
	<u>90 271 881</u>	<u>77 532 089</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	29 578 806	23 542 633
Réinvestissement des distributions	8 487 981	2 445 304
Paiements sur rachat de parts	(25 796 270)	(19 160 324)
	<u>12 270 517</u>	<u>6 827 613</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>18 182 696</u>	<u>16 182 890</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>102 542 398 \$</u>	<u>84 359 702 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Mawer Investment Management Ltd.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'action	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 6,8 %</b>			
32 100	ConocoPhillips	1 527 533	2 795 857
35 000	Weatherford International Ltd.	1 107 628	2 369 667
		<u>2 635 161</u>	<u>5 165 524</u>
<b>Matières premières – 2,8 %</b>			
21 400	Air Products and Chemicals Inc.	1 457 746	2 080 392
<b>Industries – 12,0 %</b>			
40 000	Deere & Company	1 623 981	3 672 243
23 800	Northrop Grumman Corporation	1 823 303	1 847 207
23 400	The Boeing Company	1 175 885	2 017 547
32 000	Thomas & Betts Corporation	1 840 791	1 548 801
		<u>6 463 960</u>	<u>9 085 798</u>
<b>Biens de consommations durables – 8,6 %</b>			
38 000	J.C. Penney Company, Inc.	1 696 770	1 646 055
53 000	Lowe's Companies, Inc.	1 338 464	1 182 169
55 300	Matsushita Electric Industrial Co. Ltd., CAAE	945 430	1 113 944
128 000	Time Warner Inc.	2 363 408	2 080 648
75 300	Warner Music Group Corp.	1 602 037	449 620
		<u>7 946 109</u>	<u>6 472 436</u>
<b>Biens de consommation de base – 17,3 %</b>			
54 600	Archer-Daniels-Midland Company	1 091 526	2 501 995
15 000	Diageo PLC, CAAE	1 060 148	1 269 168
30 000	Kellogg Co.	1 543 133	1 550 005
35 000	L'Oréal SA, CAAE	710 985	982 756
58 000	Safeway Inc.	1 923 677	1 955 424
60 400	Sysco Corp.	2 101 723	1 857 503
23 000	The Estée Lauder Companies Inc., cat. A	998 720	989 714
36 100	UST Inc.	1 786 510	1 949 257
		<u>11 216 422</u>	<u>13 055 822</u>
<b>Soins de santé – 8,9 %</b>			
39 400	Baxter International Inc.	1 685 346	2 256 933
33 000	Eli Lilly and Company	1 935 775	1 738 878
31 000	Hospira Inc.	1 347 823	1 303 672
28 000	Universal Health Services Inc., cat. B	1 838 212	1 411 299
		<u>6 807 156</u>	<u>6 710 782</u>
<b>Services financiers – 20,3 %</b>			
36 200	AFLAC Incorporated	1 801 493	2 231 903
28 300	American International Group, Inc.	2 447 355	1 625 007
36 000	Citigroup Inc.	1 088 767	1 041 390
8 350	Discover Financial Services	187 240	123 945
57 600	J.P. Morgan Chase & Co.	2 769 958	2 476 313
150 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., CAAE	1 518 610	1 376 795
28 000	Morgan Stanley	1 570 004	1 464 634
113 500	The Charles Schwab Corporation	1 661 685	2 855 360
28 000	Wells Fargo & Company	1 118 800	831 802
28 000	Zions Bancorporation	1 526 895	1 288 601
		<u>15 690 807</u>	<u>15 315 750</u>
<b>Technologies de l'information – 15,2 %</b>			
18 500	Apple Computer, Inc.	570 484	3 616 476
19 300	International Business Machines Corporation	2 325 056	2 055 484
60 300	Molex Incorporated, cat. A	2 162 799	1 559 243
113 000	Oracle Corporation	1 722 748	2 511 551
52 000	Texas Instruments Incorporated	1 480 696	1 711 055
		<u>8 261 783</u>	<u>11 453 809</u>
<b>Services de télécommunications – 4,8 %</b>			
61 700	AT&T Inc.	1 992 413	2 527 135
29 737	Vodafone Group PLC, CAAE	916 208	1 092 367
		<u>2 908 621</u>	<u>3 619 502</u>

Nombre d'action	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Services publics – 2,8 %</b>			
45 600	Dominion Resources Inc.	2 217 164	2 132 333
		<u>65 604 929</u>	<u>75 092 148</u>
<b>Total des placements – 99,5 %</b>			
<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>		(97 061)	–
<b>Total des placements – 99,5 %</b>		<u>65 507 868</u>	<u>75 092 148</u>
<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,5 %</b>			345 996
<b>Actif net total – 100,0 %</b>			<u>75 438 144</u>
<b>Actif net par part</b>			<b>10,96 \$</b>

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères

## Fonds américain de valeur Apogée (suite)

38

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	75 092 148 \$	73 766 984 \$
*Encaisse	329 302	2 901 433
Souscriptions à recevoir	72 922	371 074
Revenu de placement à recevoir	63 112	91 367
	<u>75 557 484</u>	<u>77 130 858</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	–	458 437
Rachat de parts à payer	47 105	120 863
Charges à payer	72 235	48 460
	<u>119 340</u>	<u>627 760</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>75 438 144 \$</u>	<u>76 503 098 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>6 884 345</u>	<u>6 449 297</u>
Valeur liquidative par part	<u>10,96 \$</u>	<u>11,86 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	1 472 047 \$	1 277 552 \$
Intérêts	40 143	91
Prêt de titres	28 256	19 855
Moins les retenues d'impôts étrangers	(191 131)	(143 820)
	<u>1 349 315</u>	<u>1 153 678</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	16 104	14 224
Droits de garde	15 370	7 226
Droits de dépôt	13 396	13 019
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	44 146	37 420
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	168 824	164 226
	<u>262 177</u>	<u>236 115</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>1 087 138</u>	<u>917 563</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	2 355 767	3 564 097
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(382 598)	(61 302)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(8 099 279)	9 106 807
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(47 584)	47 954
Coûts de transaction (note 2)	(44 198)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(6 217 892)</u>	<u>12 657 556</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(5 130 754)\$</u>	<u>13 575 119 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,75)\$</u>	<u>2,14 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	76 503 098 \$	63 380 610 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(106 466)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(5 130 754)	13 575 119
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(1 102 617)	(944 022)
	<u>70 163 261</u>	<u>76 011 707</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	21 571 767	18 676 244
Réinvestissement des distributions	1 101 062	942 709
Paiements sur rachat de parts	(17 397 946)	(19 127 562)
	<u>5 274 883</u>	<u>491 391</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>(1 064 954)</u>	<u>13 122 488</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>75 438 144 \$</u>	<u>76 503 098 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Metropolitan West Capital Management, LLC

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 2,7 %</b>							
2 868	Cameron International Corporation	120 594	135 952	5 161	Assured Guaranty Ltd.	132 448	135 185
2 965	Newfield Exploration Company	157 454	153 894	9 614	BankUnited Financial Corporation	239 115	65 376
1 770	Noble Energy, Inc.	116 645	138 617	3 610	Camden Property Trust	245 650	171 197
		<u>394 693</u>	<u>428 463</u>	8 437	Chimera Investment Corporation	124 809	148 219
<b>Matières premières – 7,9 %</b>				7 921	Corrections Corporation of America	213 111	229 917
4 163	Airgas, Inc.	172 948	213 651	8 234	DuPont Fabros Technology Inc.	169 840	158 061
5 352	Celanese Corporation, série A	193 900	223 224	26 343	E*TRADE Group, Inc.	134 142	90 997
1 929	CF Industries Holdings, Inc.	111 973	209 269	7 465	First Horizon National Corporation	244 295	133 280
3 017	Greif Inc., cat. A	181 976	194 647	4 732	First Midwest Bancorp, Inc.	146 869	142 910
7 380	Pactiv Corp.	208 721	193 673	4 352	Hanover Insurance Group Inc.	230 265	196 334
4 110	Peabody Energy Corporation	194 768	249 507	6 516	Marshall & Ilsely Corporation	320 484	170 035
		<u>1 064 286</u>	<u>1 283 971</u>	18 064	New York Community Bancorp, Inc.	341 825	312 708
<b>Industries – 13,0 %</b>				6 658	Realty Income Corporation	207 346	176 829
2 496	AGCO Corporation	109 806	166 848	13 941	Sovereign Bancorp, Inc.	368 097	156 577
1 208	Alliant Techsystems Inc.	109 400	135 629	6 318	The Colonial BancGroup, Inc.	171 626	84 367
2 124	Apollo Group, Inc., cat. A	131 442	146 698	16 279	Thornburg Mortgage, Inc.	172 757	148 294
2 815	Ceradyne, Inc.	121 242	130 384	9 814	UnumProvident Corporation	238 305	230 041
2 753	CSX Corp.	134 800	119 280	5 745	W. R. Berkley Corporation	251 511	168 967
2 701	DeVry Inc.	105 551	138 219	4 880	Washington Real Estate Investment Trust	192 513	150 991
3 525	Esterline Technologies Corporation	188 747	179 655	2 210	Zions Bancorporation	152 933	101 707
1 598	Jacobs Engineering Group Inc.	79 895	150 791			<u>5 308 753</u>	<u>4 188 548</u>
2 680	Oshkosh Truck Corporation	169 485	125 004	<b>Technologies de l'information – 10,4 %</b>			
5 118	Pall Corporation	223 682	203 311	10 759	ADC Telecommunications Inc.	178 687	165 119
6 780	Republic Services, Inc., cat. A	191 868	209 779	3 485	Arrow Electronics Inc.	152 335	135 104
6 806	Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	231 334	231 743	41 622	Atmel Corporation	251 141	177 461
3 175	URS Corporation	154 751	169 808	5 518	BMC Software, Inc.	187 088	194 095
		<u>1 952 003</u>	<u>2 107 149</u>	3 717	Diodes Incorporated	103 713	110 312
<b>Biens de consommations durables – 9,7 %</b>				11 879	Mentor Graphics Corporation	164 482	126 385
3 484	AnnTaylor Stores Corporation	108 629	87 889	1	Metavante Technologies, Inc.	24	23
3 408	BorgWagner, Inc.	150 549	162 831	2 072	Mettler Toledo International Incorporated	145 132	232 655
2 644	CBRL Group, Inc.	146 228	84 495	7 664	Parametric Technology Corporation	137 738	134 941
5 188	Centex Corp.	256 887	129 083	6 832	PerkinElmer Inc.	171 554	175 044
3 543	Gannett Co., Inc.	232 471	136 374	4 040	Plexus Corp.	108 615	104 706
7 478	Goodyear Tire & Rubber Company	255 332	207 759	4 005	Western Digital Corporation	98 209	119 294
6 105	Lennar Corporation, cat. A	265 907	107 793			<u>1 698 718</u>	<u>1 675 139</u>
5 295	Macy's, Inc.	170 964	134 881	<b>Services de télécommunications – 1,1 %</b>			
4 301	Penn National Gaming Inc.	229 732	252 612	3 625	Embarq Corporation	210 634	176 845
4 041	R.H. Donnelley Corp.	294 438	145 133	<b>Services publics – 13,5 %</b>			
1 383	Whirlpool Corporation	135 239	111 421	5 209	AGL Resources Inc.	215 645	193 148
		<u>2 246 376</u>	<u>1 560 271</u>	5 233	American Electric Power Company, Inc.	223 093	239 849
<b>Biens de consommation de base – 6,9 %</b>				5 579	Edison International	298 450	293 645
3 943	Campbell Soup Co.	166 344	138 850	4 890	PPL Corp.	149 339	251 010
2 463	Loews Corp-Carolina Group	140 661	207 352	5 217	Sempra Energy	299 924	317 997
3 272	Longs Drug Stores Corporation	166 232	151 777	6 440	UGI Corporation	180 412	173 200
3 310	Molson Coors Brewing Company, cat. B	181 630	168 633	6 700	Vectren Corporation	192 118	191 434
6 170	Safeway Inc.	235 933	208 017	5 427	Wisconsin Energy Corporation	256 656	260 899
4 120	Smithfield Foods, Inc.	131 698	117 555	11 571	Xcel Energy Incorporated	250 867	257 293
3 166	The Pepsi Bottling Group Inc.	126 856	123 050			<u>2 066 504</u>	<u>2 178 475</u>
		<u>1 149 354</u>	<u>1 115 234</u>	<b>Billets à court terme (Annexe 1) – 3,1 %</b>			
<b>Soins de santé – 4,8 %</b>				<b>Total des placements – 99,0 %</b>			
6 023	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	183 858	158 597			<u>17 473 776</u>	<u>15 984 596</u>
2 903	Magellan Health Services, Inc.	145 876	133 514	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
12 537	Mylan Laboratories Inc.	169 569	172 732			(25 870)	–
3 931	Universal Health Services Inc., cat. B	247 730	198 136	<b>Total des placements – 99,0 %</b>			
4 173	Watson Pharmaceuticals, Inc.	132 348	111 654			<u>17 447 906</u>	<u>15 984 596</u>
		<u>879 381</u>	<u>774 633</u>	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,0 %</b>			
<b>Services financiers – 25,9 %</b>				<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
2 067	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	241 077	205 655				<u>16 145 496</u>
4 654	AON Corporation	186 087	218 685	<b>Actif net par part</b>			
2 827	Arch Capital Group Ltd.	215 400	196 284				<b>8,89 \$</b>
5 353	Associated Banc-Corp	189 266	143 015				
3 842	Assurant, Inc.	178 982	252 917				

Gestionnaire du portefeuille : Integrity Asset Management, LLC

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

## Annexe 1

## Billets à court terme

Valeur nominale	Émetteur	Date d'échéance	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
494 378 \$	State Street Trust Company (Canada), dépôt à vue en dollars américains	2 janv. 2008	495 037	487 926
8 047	State Street Trust Company (Canada), dépôt à vue en dollars américains	2 janv. 2008	8 037	7 942
<b>Total des billets à court terme</b>			<b>503 074</b>	<b>495 868</b>

État de l'actif net  
aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	15 984 596 \$	18 385 557 \$
*Encaisse	111 145	243 514
Souscriptions à recevoir	72 056	96 893
Montant à recevoir pour ventes de titres	–	130 497
Revenu de placement à recevoir	25 925	16 998
	<u>16 193 722</u>	<u>18 873 459</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	–	177 679
Rachat de parts à payer	3 864	16 741
Charges à payer	44 362	38 895
	<u>48 226</u>	<u>233 315</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>16 145 496 \$</u>	<u>18 640 144 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 815 173</u>	<u>1 696 386</u>
Valeur liquidative par part	<u>8,89 \$</u>	<u>10,99 \$</u>

État des résultats pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	321 574 \$	354 220 \$
Intérêts	(73 189)	4 191
Prêt de titres	834	784
Moins les retenues d'impôts étrangers	<u>(46 064)</u>	<u>(44 476)</u>
	<u>203 155</u>	<u>314 719</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	15 104	14 224
Droits de garde	19 765	18 323
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	18 806	19 275
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	80 932	77 541
	<u>152 340</u>	<u>142 383</u>
Remises et charges absorbées	<u>(53 016)</u>	<u>(56 591)</u>
Charges, montant net	<u>99 324</u>	<u>85 792</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>103 831</u>	<u>228 927</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	753 961	1 079 599
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(13 428)	(13 015)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(3 259 087)	1 521 450
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(107)	(326)
Coûts de transaction (note 2)	<u>(59 181)</u>	<u>–</u>
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(2 577 842)</u>	<u>2 587 708</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(2 474 011)\$</u>	<u>2 816 635 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(1,44)\$</u>	<u>1,68 \$</u>

État de l'évolution de l'actif net pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	18 640 144 \$	16 098 198 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(19 996)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(2 474 011)	2 816 635
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(217 535)	(112 394)
Gains en capital	<u>(853 345)</u>	<u>(469 734)</u>
	<u>15 075 257</u>	<u>18 332 705</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	5 502 192	5 268 225
Réinvestissement des distributions	1 068 725	580 815
Paiements sur rachat de parts	<u>(5 500 678)</u>	<u>(5 541 601)</u>
	<u>1 070 239</u>	<u>307 439</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>(2 494 648)</u>	<u>2 541 946</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>16 145 496 \$</u>	<u>18 640 144 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Integrity Asset Management, LLC

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

# Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée

42

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 8,8 %</b>				13 900	The Chubb Corporation	735 091	748 624
15 500	Apache Corporation	1 308 526	1 641 905	22 900	Waddell & Reed Financial, Inc., cat. A	739 508	815 676
14 800	Cameron International Corporation	554 561	701 567			5 880 022	6 367 063
14 100	Devon Energy Corporation	1 156 759	1 235 601	<b>Technologies de l'information – 27,9 %</b>			
7 600	Exxon Mobil Corporation	685 909	702 377	19 900	ADC Telecommunications, Inc.	411 257	305 407
10 200	Schlumberger Limited	843 379	988 166	15 400	Apple Computer, Inc.	1 589 793	3 010 472
21 850	XTO Energy, Inc.	1 091 370	1 107 571	45 800	Cisco Systems, Inc.	1 218 248	1 222 270
		5 640 504	6 377 187	34 400	Dell Inc.	1 003 871	831 801
<b>Matières premières – 3,1 %</b>				16 200	Electronic Arts Inc.	903 698	931 655
7 400	Freeport-McMoran Copper & Gold, Inc.	787 106	746 337	3 200	Google Inc., cat. A	1 672 766	2 183 449
13 556	Monsanto Company	899 645	1 490 030	97 500	Intel Corporation	2 504 859	2 559 655
		1 686 751	2 236 367	26 400	Intersil Corporation, cat. A	846 463	637 578
<b>Industries – 12,6 %</b>				13 300	MEMC Electronics Materials, Inc.	914 257	1 161 558
18 000	Cooper Industries Ltd., cat. A	929 747	937 642	80 636	Microsoft Corporation	2 759 715	2 832 384
12 400	DST Systems, Inc.	1 038 733	1 009 650	44 700	Oracle Corporation	929 799	993 507
32 700	Emerson Electric Co.	1 565 881	1 824 730	16 100	QUALCOMM Incorporated	792 421	624 314
11 000	General Electric Company	473 906	401 472	3 100	Research In Motion Limited	287 057	346 708
20 200	Honeywell International Inc.	1 199 209	1 226 287	9 907	Roper Industries, Inc.	541 205	609 934
26 300	Raytheon Company	1 637 054	1 572 981	23 800	Thermo Electron Corp.	1 290 408	1 352 755
19 600	United Technologies Corporation	1 307 786	1 478 092	7 300	VMware Inc., cat. A	501 324	608 872
7 264	Valmont Industries, Inc.	531 250	638 848			18 167 141	20 212 319
		8 683 566	9 089 702	<b>Services de télécommunications – 1,9 %</b>			
<b>Biens de consommations durables – 14,8 %</b>				8 500	American Tower Corporation, cat. A	358 004	356 536
12 700	Amazon.com, Inc.	1 069 952	1 161 174	24 200	AT&T Inc.	1 017 793	991 194
29 500	BorgWagner, Inc.	1 337 976	1 409 458			1 375 797	1 347 730
19 100	Costco Wholesale Corp.	1 278 666	1 315 217	<b>Total des placements – 99,8 %</b>			
15 400	Eaton Corporation	1 557 325	1 473 546			67 247 212	72 368 730
12 842	GameStop Corporation	512 799	786 067	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
4 500	Priceline.com Incorporated	341 635	510 125			(32 465)	–
37 600	The TJX Companies Inc.	1 160 727	1 064 666	<b>Total des placements – 99,8 %</b>			
17 100	Urban Outfitters, Inc.	478 852	459 219			67 214 747	72 368 730
39 200	Viacom Inc., cat. B	1 722 232	1 696 488	<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,2 %</b>			
20 300	Wal-Mart Stores, Inc.	1 120 079	951 667				160 822
		10 580 243	10 827 627	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
							72 529 552
<b>Biens de consommation de base – 9,8 %</b>				<b>Actif net par part</b>			
28 500	PepsiCo, Inc.	2 039 277	2 130 702	<b>7,57 \$</b>			
28 800	The Coca-Cola Company	1 646 510	1 741 264				
28 300	The Procter & Gamble Company	2 008 353	2 047 319				
21 300	Wm. Wrigley Jr. Company	1 364 004	1 228 528				
		7 058 144	7 147 813				
<b>Soins de santé – 12,1 %</b>							
3 700	Alcon Inc.	535 731	522 305				
20 000	Allergan, Inc.	1 294 302	1 265 467				
25 000	Baxter International Inc.	1 353 296	1 432 064				
18 622	Becton, Dickinson and Company	1 450 133	1 536 115				
2 900	C.R. Bard Inc.	266 815	270 703				
16 600	DENTSPLY International Inc.	626 899	737 415				
3 200	Idexx Labs Incorporated	156 254	185 168				
6 400	Illumina, Inc.	331 109	374 315				
1 100	Intuitive Surgical, Inc.	174 138	350 175				
15 400	Johnson & Johnson	995 372	1 012 407				
11 900	Novo Nordisk A/S, cat. B	712 868	766 853				
7 100	VCA Antech Inc.	278 127	309 935				
		8 175 044	8 762 922				
<b>Services financiers – 8,8 %</b>							
1 300	CME Group Inc.	834 780	879 200				
4 700	IntercontinentalExchange Inc.	830 620	890 948				
42 800	Invesco Limited	1 224 784	1 317 934				
13 500	Northern Trust Corporation	919 034	1 020 338				
27 600	The Charles Schwab Corporation	596 205	694 343				

Gestionnaire du portefeuille : American Century Investment Management, Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

État de l'actif net  
aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	72 368 730 \$	64 148 137 \$
*Encaisse	–	380 237
Souscriptions à recevoir	74 690	340 020
Montant à recevoir pour ventes de titres	361 406	480 188
Revenu de placement à recevoir	54 430	64 628
	<u>72 859 256</u>	<u>65 413 210</u>
<b>Passif</b>		
Découvert bancaire	199 357	–
Montant à payer pour achats de titres	–	360 061
Rachat de parts à payer	42 614	124 062
Charges à payer	87 733	59 456
	<u>329 704</u>	<u>543 579</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>72 529 552 \$</u>	<u>64 869 631 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>9 585 233</u>	<u>8 601 972</u>
Valeur liquidative par part	<u>7,57 \$</u>	<u>7,54 \$</u>

État des résultats pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	752 189 \$	637 366 \$
Intérêts	4 579	4 628
Prêt de titres	15 461	11 982
Moins les retenues d'impôts étrangers	(109 617)	(89 847)
	<u>662 612</u>	<u>564 129</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	16 104	14 224
Droits de garde	87 816	90 809
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	42 424	37 315
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	147 002	137 223
	<u>311 079</u>	<u>292 591</u>
Remises et charges absorbées	–	(5 044)
Charges, montant net	<u>311 079</u>	<u>287 547</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>351 533</u>	<u>276 582</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	2 475 240	241 560
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(100 450)	(74 529)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 112 139)	4 620 610
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(2 697)	4 088
Coûts de transaction (note 2)	(81 958)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>177 996</u>	<u>4 791 729</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>529 529 \$</u>	<u>5 068 311 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>0,06 \$</u>	<u>0,61 \$</u>

État de l'évolution de l'actif net pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	64 869 631 \$	53 489 639 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(64 096)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	529 529	5 068 311
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(404 672)	(234 019)
	<u>64 930 392</u>	<u>58 323 931</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	21 904 857	21 066 454
Réinvestissement des distributions	403 895	233 537
Paiements sur rachat de parts	(14 709 592)	(14 754 291)
	<u>7 599 160</u>	<u>6 545 700</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>7 659 921</u>	<u>11 379 992</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>72 529 552 \$</u>	<u>64 869 631 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : American Century Investment Management, Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

# Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée

44

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Énergie – 11,3 %</b>				<b>Technologies de l'information – 23,4 %</b>			
4 000	Core Laboratories, NV	400 853	492 212	16 400	Akamai Technologies, Inc.	572 995	559 873
14 400	FMC Technologies, Inc.	438 941	805 683	9 642	Ansys Inc.	271 968	394 540
8 600	Oceaneering International, Inc.	458 299	571 651	1 400	Baidu.com, Inc.	171 329	538 557
12 500	Smith International, Inc.	506 421	908 857	9 300	Cavium Networks Inc.	241 853	211 109
		<u>1 804 514</u>	<u>2 778 403</u>	7 900	Cerner Corporation	426 058	439 589
<b>Matières premières – 2,6 %</b>				16 900	Cognizant Technology Solutions Corp., cat. A	476 411	566 101
5 100	Allegheny Technologies Inc.	601 524	434 084	6 870	Hittite Microwave Corporation	206 040	323 829
3 400	Cytec Industries Inc.	237 261	206 271	23 200	Infinera Corporation	533 742	338 879
		<u>838 785</u>	<u>640 355</u>	25 900	Marvell Technology Group Ltd.	545 172	357 357
<b>Industries – 17,4 %</b>				7 900	Research In Motion Limited	147 604	883 545
9 000	Clean Harbors, Inc.	452 015	459 317	10 500	Salesforce.com, Inc.	261 001	648 308
10 306	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas, CAAE	300 772	570 113	16 500	Take-Two Interactive Software, Inc.	246 626	299 964
2 100	Cummins Inc.	264 225	263 986	2 552	VMware Inc., cat. A	133 957	212 855
5 700	Flowerserve Corporation	429 673	541 184			<u>4 234 756</u>	<u>5 774 506</u>
3 356	Foster Wheeler Ltd.	167 440	513 458	<b>Services de télécommunications – 3,0 %</b>			
20 300	Resources Connection Incorporated	560 206	363 036	28 500	Cleanwire Corporation, cat. A	582 371	383 667
14 500	Spirit Aerosystems Holdings Inc., cat. A	531 634	493 722	15 700	Cogent Communications Group, Inc.	473 286	367 389
3 600	Strayer Education, Inc.	451 907	605 719			<u>1 055 657</u>	<u>751 056</u>
7 800	The Corporate Executive Board Company	654 431	461 892	<b>Total des placements – 98,1 %</b>			
		<u>3 812 303</u>	<u>4 272 427</u>			<u>20 677 952</u>	<u>24 169 595</u>
<b>Biens de consommations durables – 13,3 %</b>				<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
3 900	Chipotle Mexican Grill Inc., cat. B	271 732	473 632			(23 639)	–
12 500	Ctrip.com International Ltd., CAAE	528 154	707 026	<b>Total des placements – 98,1 %</b>			
8 500	Dick's Sporting Goods, Inc.	243 436	232 797			<u>20 654 313</u>	<u>24 169 595</u>
8 300	Home Inns & Hotels Management, Inc., CAAE	367 710	291 706	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,9 %</b>			
6 604	Mercadolibre Inc.	170 031	480 298				479 412
14 700	P.F. Chang's China Bistro, Inc.	589 242	330 931	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
9 600	PETSMART, Inc.	247 030	222 845				<u>24 649 007</u>
10 900	Urban Outfitters, Inc.	218 222	292 719	<b>Actif net par part</b>			
2 300	Wynn Resorts, Ltd.	158 135	254 534				<b>17,03 \$</b>
		<u>2 793 692</u>	<u>3 286 488</u>	<b>Actif net par part</b>			
<b>Biens de consommation de base – 4,5 %</b>				<b>Actif net par part</b>			
15 900	Bare Essentials, Inc.	608 621	379 131				<b>17,03 \$</b>
11 700	Hansen Natural Corporation	501 788	509 467	<b>Actif net par part</b>			
8 900	Zumiez Inc.	322 741	213 975				<b>17,03 \$</b>
		<u>1 433 150</u>	<u>1 102 573</u>	<b>Actif net par part</b>			
<b>Soins de santé – 8,3 %</b>				<b>Actif net par part</b>			
10 200	CV Therapeutics Inc.	258 732	91 105				<b>17,03 \$</b>
1 500	Intuitive Surgical, Inc.	178 270	477 511	<b>Actif net par part</b>			
9 600	Isis Pharmaceuticals, Inc.	157 211	149 227				<b>17,03 \$</b>
6 700	The Advisory Board Company	370 915	424 461	<b>Actif net par part</b>			
11 700	Thoratec Corporation	242 856	209 699				<b>17,03 \$</b>
7 600	Vertex Pharmaceuticals Inc.	293 833	174 244	<b>Actif net par part</b>			
17 738	WuXi PharmaTech (Cayman) Inc., CAAE	384 619	511 891				<b>17,03 \$</b>
		<u>1 886 436</u>	<u>2 038 138</u>	<b>Actif net par part</b>			
<b>Services financiers – 14,3 %</b>				<b>Actif net par part</b>			
3 700	Affiliated Managers Group, Inc.	383 186	427 543				<b>17,03 \$</b>
5 164	Bankrate, Inc.	245 466	245 096	<b>Actif net par part</b>			
15 900	eHealth, Inc.	363 939	503 886				<b>17,03 \$</b>
3 100	GFI Group Inc.	187 553	290 412	<b>Actif net par part</b>			
1 500	IntercontinentalExchange Inc.	229 696	284 345				<b>17,03 \$</b>
7 700	MF Global Ltd.	220 355	238 701	<b>Actif net par part</b>			
9 536	MSCI Inc., cat. A	223 475	359 992				<b>17,03 \$</b>
12 300	National Interstate Corporation	283 993	399 511	<b>Actif net par part</b>			
15 800	SEI Investments Company	486 260	500 405				<b>17,03 \$</b>
4 600	T. Rowe Price Group Inc.	194 736	275 758	<b>Actif net par part</b>			
		<u>2 818 659</u>	<u>3 525 649</u>				<b>17,03 \$</b>

Gestionnaire du portefeuille : TCW Investment Management Company

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

État de l'actif net  
aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	24 169 595 \$	32 708 838 \$
*Encaisse	55 157	111 800
Souscriptions à recevoir	6 611	80 151
Montant à recevoir pour ventes de titres	692 097	–
Revenu de placement à recevoir	14 201	5 991
	<u>24 937 661</u>	<u>32 906 780</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	217 000	–
Rachat de parts à payer	13 006	41 623
Charges à payer	58 648	43 175
	<u>288 654</u>	<u>84 798</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>24 649 007 \$</u>	<u>32 821 982 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 447 725</u>	<u>2 100 787</u>
Valeur liquidative par part	<u>17,03 \$</u>	<u>15,62 \$</u>

État des résultats pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	125 805 \$	127 206 \$
Intérêts	(74 278)	32 735
Prêt de titres	9 206	7 270
Moins les retenues d'impôts étrangers	(18 842)	(18 566)
	<u>41 891</u>	<u>148 645</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	15 104	14 224
Droits de garde	23 402	18 609
Droits de dépôt	13 396	13 019
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	24 372	24 691
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	150 561	154 107
	<u>231 172</u>	<u>224 650</u>
Remises et charges absorbées	(52 235)	(67 738)
Charges, montant net	<u>178 937</u>	<u>156 912</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>(137 046)</u>	<u>(8 267)</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	4 795 806	1 402 460
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(46 340)	(35 582)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(2 299 662)	(715 477)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	1 755	(62)
Coûts de transaction (note 2)	(62 296)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>2 389 263</u>	<u>651 339</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>2 252 217 \$</u>	<u>643 072 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>1,15 \$</u>	<u>0,31 \$</u>

État de l'évolution de l'actif net pour les exercices  
terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	32 821 982 \$	31 775 963 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(38 848)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	2 252 217	643 072
	<u>35 035 351</u>	<u>32 419 035</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	10 404 618	10 552 140
Paiements sur rachat de parts	(20 790 962)	(10 149 193)
	<u>(10 386 344)</u>	<u>402 947</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>(8 172 975)</u>	<u>1 046 019</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>24 649 007 \$</u>	<u>32 821 982 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : TCW Investment Management Company

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

# Fonds d'actions internationales Apogée

46

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie – 3,3 %</b>				<b>Hong Kong – 2,4 %</b>			
45 640	AMP Limited	361 689	391 975	42 600	Qimonda AG, CAAE	698 563	300 615
13 214	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	265 339	312 725	26 454	SAP AG	1 316 664	1 348 956
23 439	BHP Billiton Ltd.	402 928	811 237	12 424	Siemens AG	1 650 508	1 924 982
12 297	Brambles Limited	100 635	122 314	<hr/>			
32 711	Coca-Cola Amatil Ltd.	272 722	267 606	<b>Australie – 3,3 %</b>			
19 016	Crown Ltd.	249 419	221 644	<b>Hong Kong – 2,4 %</b>			
55 973	Macquarie Airports	170 908	195 724	192 000	Aeon Credit Service (Asia) Company Limited	166 849	164 204
8 227	National Australia Bank Limited	245 895	267 865	22 000	Cathay Pacific Airways Ltd.	56 200	56 421
21 933	Origin Energy Ltd.	136 117	167 717	31 000	Cheung Kong (Holdings) Limited	418 669	557 879
16 845	Paladin Resources Limited	115 364	97 710	77 000	China Insurance International Holdings Company Limited	117 624	209 661
19 016	Publishing and Broadcasting Limited	62 019	69 159	17 000	CLP Holdings Limited	109 469	114 077
6 943	QBE Insurance Group Ltd.	152 913	199 672	326 000	CNOOC Limited	253 674	540 089
15 823	Westpac Banking Corporation	297 849	380 524	45 200	Dah Sing Financial Group	362 580	439 511
6 451	Woodside Petroleum Limited	260 386	280 013	111 000	Foxconn International Holdings Ltd.	345 531	244 719
<hr/>				55 000	Hongkong Land Holdings Limited	256 606	266 470
<b>3 094 183</b>				62 000	Li & Fung Ltd.	189 788	244 135
<hr/>				<hr/>			
<b>Autriche – 1,3 %</b>				<b>Inde – 0,7 %</b>			
53 637	Telekom Austria AG	1 626 666	1 467 028	10 349	Axis Bank Limited, CIAE	109 529	251 481
<hr/>				17 818	Mahindra & Mahindra Ltd.	257 960	394 794
<b>Belgique – 1,3 %</b>				11 700	Wipro Limited, CAAE	170 351	171 362
31 754	Agfa-Gevaert NV	646 997	479 409	<hr/>			
22 034	UCB SA	1 398 815	980 780	<b>Irlande – 0,6 %</b>			
<hr/>				34 510	Elan Corporation PLC	592 616	734 928
<b>2 045 812</b>				<hr/>			
<hr/>				<b>Italie – 3,0 %</b>			
<b>Canada – 0,2 %</b>				31 275	Eni SPA	878 290	1 124 684
170 500	Sino-Ocean Land Holdings Ltd.	238 854	206 062	273 738	UniCredito Italiano SpA	2 460 182	2 248 441
<hr/>				<hr/>			
<b>Chine – 0,9 %</b>				<b>Japon – 19,7 %</b>			
50 000	China High Speed Transmission Equipment Group Co., Ltd.	119 801	129 276	15 840	AEON Mall Co., Ltd.	499 708	410 359
394 000	China Railway Group Ltd., cat. H	292 323	535 607	12 500	Aoyama Trading Co., Ltd.	441 087	320 815
20 000	China Shipping Development Company Limited	54 638	51 476	13 800	Astellas Pharma Inc.	636 531	594 197
144 000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat. H	164 118	276 044	29 300	Benesse Corp.	1 085 682	1 229 239
<hr/>				30 900	Canon Inc.	1 591 414	1 393 406
<b>630 880</b>				44	Central Japan Railway Company	474 187	369 409
<hr/>				16 000	Credit Saison Co., Ltd.	758 113	430 889
<b>Danemark – 0,6 %</b>				11 600	Daichi Sankyo Company, Limited	352 502	351 743
27 000	H. Lundbeck A/S	758 604	715 628	7 500	Daikin Industries, Ltd.	369 354	413 262
<hr/>				21 000	Denso Corp.	840 211	842 331
<b>Finlande – 1,8 %</b>				258	East Japan Railway Company	2 019 332	2 090 957
44 668	Elisa Corporation, cat. A	1 389 876	1 345 135	12 500	Eisai Co., Ltd.	614 084	486 455
33 379	TietoEnator OYJ	1 081 924	734 268	8 200	Hogy Medical Co., Ltd.	421 840	341 605
<hr/>				6 800	Ibiden Co. Ltd.	469 674	463 557
<b>2 471 800</b>				11	INPEX Holdings Inc.	115 444	116 781
<hr/>				6 200	Japan Petroleum Exploration Co., Ltd.	448 707	444 892
<b>France – 12,3 %</b>				2 100	Keyence Corporation	535 151	507 746
54 579	Axa SA	2 210 633	2 144 776	45 500	Komatsu Ltd.	1 067 843	1 214 176
68 750	France Télécom SA	2 222 553	2 435 025	31 000	Kyowa Exeo Corporation	388 695	230 866
21 124	Peugeot SA	1 474 193	1 567 376	20 200	Mitsubishi Corporation	596 659	543 049
22 189	Rhodia SA	1 157 784	835 708	82 000	Mitsubishi Estate Company, Limited	2 180 892	1 939 962
59 851	Safran SA	1 611 536	1 202 984	83 000	Mitsui & Co.	1 306 602	1 737 952
26 421	Sanofi-Aventis	2 621 104	2 383 377	32 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	673 753	682 557
31 530	Silicon-On-Insulator Technologies SA	819 311	374 182	2 490	Obic Co., Ltd.	538 653	454 970
39 793	Total SA	2 433 670	3 259 309	8 400	OTSUKA Corporation	925 272	707 826
<hr/>				112 000	Sumitomo Metal Industries, Ltd.	555 982	510 446
<b>14 550 784</b>				57	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	685 697	418 609
<hr/>				18 200	Sundrug Co., Ltd.	504 564	477 377
<b>Allemagne – 13,4 %</b>				16 600	Takeda Pharmaceutical Company Limited	1 208 567	957 728
23 234	Bayerische Motoren Werke (BMW) AG	1 552 603	1 416 001	30 000	Toyota Motor Corporation	1 677 509	1 593 681
27 081	Commerzbank AG	1 146 726	1 011 649	6 300	Uni-Charm Corp.	449 115	391 495
12 102	Deutsche Postbank AG	833 966	1 055 973	<hr/>			
75 476	Deutsche Telekom AG	1 410 573	1 629 221	<b>24 432 824</b>			
12 206	E.ON AG	1 976 762	2 557 828	<hr/>			
25 657	Henkel KGaA, privilégiées	1 438 329	1 419 442	<b>22 668 337</b>			
66 049	Infineon Technologies AG	923 948	762 220	<hr/>			
8 846	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	1 356 057	1 687 714	<hr/>			
12 910	Praktiker Bau- und Heimwerkermaerkte Holding AG	569 450	376 879	<hr/>			

Gestionnaire du portefeuille : Wellington Management Company, LLP

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Corée – 1,2 %</b>							
1 861	Hyundai Development Company	174 909	179 523	271 849	British Petroleum Co. PLC	3 226 712	3 281 214
2 656	Kookmin Bank	243 154	192 671	211 639	Compass Group PLC	1 423 879	1 273 580
272	POSCO	165 225	162 473	286 954	Debenhams PLC	1 095 984	450 042
2 048	Samsung Electronics Co. Ltd., CIAE	614 850	591 728	115 302	HBOS PLC	2 637 032	1 650 140
5 217	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	269 568	295 430	79 600	HSBC Holdings PLC	1 677 715	1 317 829
		<u>1 467 706</u>	<u>1 421 825</u>	68 958	Invensys PLC	272 219	303 470
				5 788	Lighthouse Caledonia ASA	9 955	5 429
<b>Luxembourg – 0,9 %</b>							
14 313	ArcelorMittal	962 416	1 082 581	11 560	Michael Page International PLC	63 001	64 953
<b>Malaisie – 0,1 %</b>							
43 900	Tenaga Nasional Berhad	143 140	125 353	413 480	Old Mutual PLC	1 364 424	1 353 036
<b>Pays-Bas – 8,5 %</b>							
66 044	AEGON NV	1 334 881	1 143 582	71 477	Paragon Group Companies PLC	647 566	186 055
32 835	ING Groep NV	1 549 633	1 264 909	106 504	Rexam PLC	1 135 208	869 704
45 073	Koninklijke (Royal) Philips Electronics NV	1 589 228	1 927 875	45 896	Smiths Group Plc	1 400 296	908 024
32 004	TPG NV	1 244 052	1 314 389	45 346	Tesco PLC	368 812	422 601
78 098	Unilever NV	2 515 951	2 822 059	847 591	Vodafone Group PLC	2 861 773	3 117 758
42 477	Wolters Kluwer NV	1 305 034	1 369 678			<u>22 073 843</u>	<u>18 444 995</u>
		<u>9 538 779</u>	<u>9 842 492</u>	<b>États-Unis – 0,8 %</b>			
<b>Norvège – 0,4 %</b>							
681 000	Pan Fish ASA	741 770	428 884	28 670	Invesco Limited	774 834	882 831
<b>Singapour – 0,7 %</b>							
325 000	Banyan Tree Holdings Limited	241 242	454 535	<b>Fonds indiciels – 3,4 %</b>			
112 560	Singapore Telecommunications Limited	220 068	304 857	15 500	iShares MSCI Japan Index Fund	216 680	203 307
		<u>461 310</u>	<u>759 392</u>	10 500	iShares MSCI EAFE Index Fund	851 658	813 494
<b>Espagne – 0,2 %</b>							
5 950	Repsol YPF, SA	207 892	209 393	34 200	iShares MSCI Taiwan Index Fund	562 852	507 318
<b>Suède – 0,5 %</b>							
58 200	Lundin Petroleum AB	669 864	593 983	21 500	iShares S&P Europe 350 Index Fund	2 560 959	2 426 229
<b>Suisse – 4,3 %</b>							
20 782	Adecco SA	1 500 402	1 099 852			<u>4 192 149</u>	<u>3 950 348</u>
23 575	Paris RE Holdings Ltd.	569 545	478 516	<b>Total des placements – 98,5 %</b>			
4 637	Swiss Life Holding	1 381 651	1 132 956			<u>118 297 885</u>	<u>113 544 078</u>
49 280	UBS AG	2 142 110	2 258 669	<b>Contrats de change au comptant (Annexe 1) – 0,0 %</b>			
		<u>5 593 708</u>	<u>4 969 993</u>	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
<b>Royaume-Uni – 16,0 %</b>							
376 396	Aberdeen Asset Management PLC	1 508 682	1 238 538			(228 800)	–
47 223	AstraZeneca PLC	2 380 585	2 002 622	<b>Total des placements – 98,5 %</b>			
						<u>118 069 085</u>	<u>113 548 041</u>
				<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,5 %</b>			
				<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
				<b>Actif net par part</b>			
				<b>11,83 \$</b>			

CAAE – Certificat américain d'actions étrangères  
CIAE – Certificat international d'actions étrangères

## Annexe 1

## Valeur des contrats de change au comptant

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit (1)	Juste valeur (\$)
<b>Contrats de change au comptant :</b>					
1	37 725 CAD	195 849 DKK	3 janv. 2008	AA+	175
1	65 484 CAD	45 910 EUR	4 janv. 2008	AA–	(103)
1	119 999 CAD	13 947 042 JPY	4 janv. 2008	AA	3 217
1	47 717 CAD	5 559 661 JPY	7 janv. 2008	AA	1 401
1	506 494 CAD	258 785 GBP	2 janv. 2008	AA+	1 921
1	63 657 CAD	32 578 GBP	3 janv. 2008	AA+	346
1	118 540 CAD	137 567 CHF	4 janv. 2008	AA	1 384
1	9 778 AUD	8 351 CAD	2 janv. 2008	AA	(123)
1	316 260 EUR	453 358 CAD	2 janv. 2008	AA+	(2 995)
1	172 397 EUR	248 821 CAD	4 janv. 2008	AA	56
1	2 033 927 JPY	17 625 CAD	8 janv. 2008	AA	(344)
1	163 538 USD	160 430 CAD	2 janv. 2008	AA	(972)
<b>Total de la valeur des contrats de change au comptant</b>					<u>3 963</u>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

## Fonds d'actions internationales Apogée (suite)

48

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	113 544 078 \$	114 334 125 \$
*Encaisse	1 431 393	1 109 627
Montant à recevoir sur contrats au comptant et contrats à terme de gré à gré ouverts	3 963	–
Souscriptions à recevoir	170 272	473 917
Montant à recevoir pour ventes de titres	1 385 626	724 927
Revenu de placement à recevoir	458 548	406 087
	<u>116 993 880</u>	<u>117 048 683</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats au comptant ouverts	–	1 359
Montant à payer pour achats de titres	1 562 679	337 985
Rachat de parts à payer	67 919	195 744
Charges à payer	116 264	81 925
	<u>1 746 862</u>	<u>617 013</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>115 247 018 \$</u>	<u>116 431 670 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>9 741 115</u>	<u>8 587 548</u>
Valeur liquidative par part	<u>11,83 \$</u>	<u>13,56 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	3 278 253 \$	2 466 892 \$
Intérêts	188 422	22 859
Prêt de titres	97 459	59 254
Moins les retenues d'impôts étrangers	(368 717)	(174 841)
	<u>3 195 417</u>	<u>2 374 164</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	17 856	16 224
Droits de garde	134 373	132 474
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	44 024	38 414
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	187 068	188 588
	<u>401 054</u>	<u>388 720</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>2 794 363</u>	<u>1 985 444</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	7 603 285	9 773 361
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(54 857)	(22 498)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(23 828 841)	11 961 683
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(26 593)	23 438
Coûts de transaction (note 2)	(211 785)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(16 518 791)</u>	<u>21 735 984</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(13 724 428)\$</u>	<u>23 721 428 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(1,49)\$</u>	<u>2,81 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	116 431 670 \$	92 264 165 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(13 724 428)	23 721 428
Distributions aux porteurs de parts Revenu de placement	(2 696 501)	(1 842 759)
	<u>100 010 741</u>	<u>114 142 834</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	36 000 524	27 753 624
Réinvestissement des distributions	2 691 236	1 839 118
Paiements sur rachat de parts	(23 455 483)	(27 303 906)
	<u>15 236 277</u>	<u>2 288 836</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>(1 184 652)</u>	<u>24 167 505</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>115 247 018 \$</u>	<u>116 431 670 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Wellington Management Company, LLP

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie – 5,1 %</b>				<b>Allemagne – 9,5 %</b>			
149 345	Abacus Property Group	244 307	225 465	7 996	Ipsen SA	440 857	474 735
26 959	AED Oil Limited	210 206	98 814	7 400	Ipsos	295 683	207 751
80 172	Australian Worldwide Exploration Limited	240 896	232 205	6 333	Neuf Cegetel	294 506	314 754
15 259	Babcock & Brown Limited	305 789	355 217	3 665	Nexans SA	322 954	447 982
111 094	Challenger Financial Services Group Limited	495 067	476 846	3 510	Nexity	206 087	157 399
5 300	Cochlear Ltd.	286 223	343 407	1 925	Pierre & Vacances	226 177	262 481
14 923	Flight Centre Ltd.	329 289	416 711	10 310	Pinguely-Haulotte	359 022	302 093
10 800	Incitec Pivot Limited	445 367	1 090 845	6 258	Rhodia SA	236 837	235 696
60 380	SMS Management & Technology Limited	374 529	396 431	1 178	Rubis	111 997	113 440
23 471	Transfield Services Limited	300 688	278 508	1 766	SEB SA	359 292	315 155
		<u>3 232 361</u>	<u>3 914 449</u>	2 853	Sopra Group	245 089	222 418
				8 535	SR Teleperformance	334 050	326 320
						<u>6 184 218</u>	<u>6 577 938</u>
<b>Autriche – 1,0 %</b>				<b>Autriche – 1,0 %</b>			
6 334	Andritz AG	336 025	374 761	20 508	Aixtron AG	232 401	276 685
11 023	Zumtobel AG	444 440	390 504	1 753	Deutsche Boerse AG	112 359	341 493
		<u>780 465</u>	<u>765 265</u>	8 258	Fresenius AG, privilégiées, SDV	463 052	676 674
<b>Belgique – 1,8 %</b>				4 741	Fuchs Petrolub AG, priv., SDV	447 895	413 948
4 844	Mobistar SA	412 069	433 269	5 200	Hannover Rueckversicherungs AG	250 008	235 508
6 500	Telenet Group Holding NV	177 315	186 477	10 592	Hypo Real Estate Holding AG	658 522	543 845
5 059	Tessenderlo Chemie NV	271 265	241 251	6 578	IVG Immobilien AG	274 369	219 725
2 195	Umicore	364 609	534 271	7 580	Lanxess	352 909	363 134
		<u>1 225 258</u>	<u>1 395 268</u>	4 593	Man AG	369 854	745 908
<b>Canada – 7,6 %</b>				8 175	MG Technologies AG	262 293	278 666
13 200	Astral Media Inc., cat. A	489 360	815 120	7 170	MTU Aero Engines Holdings AG	331 661	410 910
4 201	ATCO Ltd., cat. I, SDV	266 351	230 425	11 831	ProSiebenSat.1 Media AG, priv.	326 776	276 862
36 600	Bow Valley Energy Ltd.	231 631	229 482	10 772	Rhoen-Klinikum AG	305 454	332 503
16 340	Canaccord Capital Inc.	339 930	249 675	3 878	Salzgitter AG	640 631	563 493
10 500	Banque Canadienne de l'Ouest	288 438	328 860	4 136	Software AG	236 975	358 403
12 800	Crescent Point Energy Trust	262 818	316 032	6 275	Stada Arzneimittel AG	293 542	378 000
13 300	Les Vêtements de Sport Gildan inc., cat. A, à droit de vote subalterne	351 616	544 369	15 200	Vivacon AG	614 946	284 261
22 809	Great Canadian Gaming Corporation	307 436	353 311	892	Wacker Chemie AG	245 141	252 505
4 900	Corporation Minière Inmet	141 855	393 862	3 440	Wincor Nixdorf AG	204 690	319 950
7 865	Major Drilling Group International Inc.	452 838	492 349			<u>6 623 478</u>	<u>7 272 473</u>
6 500	Northbridge Financial Corp.	221 218	239 005	<b>Grèce – 0,7 %</b>			
22 636	Oilexco Incorporated	382 866	298 342	14 024	Gr. Sarantis S.A.	276 927	282 057
15 210	Open Text Corporation	497 665	470 010	7 227	Hellenic Exchanges Holding SA	239 516	249 928
44 200	Sherritt International Corporation, à droit de vote restreint	622 707	583 440			<u>516 443</u>	<u>531 985</u>
21 000	WestJet Airlines Ltd.	294 468	472 500	<b>Hong Kong – 1,4 %</b>			
		<u>5 151 197</u>	<u>5 816 782</u>	202 000	Noble Group Limited	336 353	332 367
<b>Chine – 0,4 %</b>				36 600	Wing Hang Bank Limited	401 695	537 826
164 000	Xinao Gas Holdings Limited	288 041	320 721	232 000	Xinyi Glass Holdings Co Ltd.	270 651	218 263
						<u>1 008 699</u>	<u>1 088 456</u>
<b>Danemark – 1,0 %</b>				<b>Irlande – 1,3 %</b>			
3 350	Det Ostasiatiske Kompagni A/S	228 459	255 872	50 862	Glanbia PLC	317 292	332 668
12 400	Sydbank A/S	602 754	520 007	45 000	Greencore Group PLC	319 112	291 021
		<u>831 213</u>	<u>775 879</u>	10 755	Kingspan Group PLC	222 866	161 004
<b>Finlande – 1,6 %</b>				42 652	United Drug PLC	240 925	242 742
15 131	KCI Konecranes Oyj	402 715	507 732			<u>1 100 195</u>	<u>1 027 435</u>
10 420	Nokian Renkaat Oyj	261 949	358 245	<b>Italie – 4,4 %</b>			
3 704	Wartsila Corporation, cat. B	189 429	276 452	44 804	Azimut Holding SpA	721 286	566 969
		<u>854 093</u>	<u>1 142 429</u>	15 550	Banca Popolare di Milano	236 687	207 454
<b>France – 8,6 %</b>				26 000	Cementir SpA	368 872	224 849
8 450	Air France	300 382	290 802	28 460	Credito Emiliano SpA	457 487	388 287
1 119	Alstom	170 625	234 690	7 957	Fondiarria Sai SpA	303 170	324 289
5 723	CNP Assurances	650 165	732 363	22 000	Marr SPA	258 406	221 011
1 076	Compagnie Générale de Géophysique SA	227 174	298 688	11 600	Merloni Elettrodomestici SpA	273 710	176 031
3 630	Compagnie Générale des Établissements Michelin, cat. B	360 179	410 727	42 840	Milano Assicurazioni SpA	274 750	329 164
2 314	Etab Eco Casino Guich Perr & Company	243 132	248 522	3 539	Pirelli & C. Real Estate SpA	149 299	127 598
4 493	Euler & Hermes SA	410 125	547 389	18 227	Prismian SpA	474 340	440 484
2 324	Groupe Laurent-Perrier	389 885	434 533	39 282	Recordati SPA	341 670	344 296
						<u>3 859 677</u>	<u>3 350 432</u>

Gestionnaire du portefeuille : Munder Capital Management

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.



## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
32 200	Halfords Group PLC	272 993	189 806
47 038	Inchcape PLC	282 584	346 878
43 976	Informa PLC	413 028	397 001
26 193	Inmarsat PLC	254 284	277 043
25 272	International Power PLC	149 291	223 899
29 091	Interserve PLC	320 206	270 254
69 000	John Wood Group PLC	451 956	584 821
8 220	Kier Group PLC	177 110	233 939
111 180	MFI Furniture Group PLC	243 804	196 005
57 480	Michael Page International PLC	353 794	322 967
44 001	Morgan Crucible Company PLC	284 946	173 186
9 864	Morgan Sindall PLC	211 391	200 119
37 111	N Brown Group PLC	237 455	171 298
46 850	Petrofac Limited	357 263	502 017
106 660	Regus Group PLC	247 036	171 808
77 904	Restaurant Group PLC	338 292	284 130
34 300	Savills PLC	495 950	187 121
18 223	Speedy Hire PLC	273 369	297 871
28 300	Sthree PLC	270 803	123 150
14 979	Venture Production PLC	243 602	231 538
20 495	Vitec Group PLC	257 956	235 008
19 961	William Hill PLC	225 719	204 319
		<u>13 636 127</u>	<u>12 975 969</u>
	<b>Total des placements – 98,3 %</b>	<u>74 300 037</u>	<u>75 064 093</u>
	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>	(155 924)	–
	<b>Total des placements – 98,3 %</b>	<u>74 144 113</u>	<u>75 064 093</u>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,7 %</b>		<u>1 326 706</u>
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<u>76 390 799</u>
	<b>Actif net par part</b>		<b>18,06 \$</b>

# Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée (suite)

52

## État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	75 064 093 \$	76 018 369 \$
*Encaisse	1 122 657	1 155 535
Montant à recevoir sur contrats à terme standardisés ouverts	–	16 229
Souscriptions à recevoir	271 255	255 315
Montant à recevoir pour ventes de titres	–	192 310
Revenu de placement à recevoir	134 641	80 133
	<u>76 592 646</u>	<u>77 717 891</u>
<b>Passif</b>		
Dépôts de garantie à payer	–	18 009
Montant à payer sur contrats au comptant ouverts	–	250
Montant à payer pour achats de titres	17 639	–
Rachat de parts à payer	26 794	412 144
Charges à payer	157 414	81 936
	<u>201 847</u>	<u>512 339</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>76 390 799 \$</u>	<u>77 205 552 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>4 229 797</u>	<u>3 179 387</u>
Valeur liquidative par part	<u>18,06 \$</u>	<u>24,28 \$</u>

## État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	1 507 160 \$	1 297 277 \$
Intérêts	(6 386)	20 635
Prêt de titres	26 408	15 157
Revenu (perte) sur dérivés	(204 974)	264 666
Moins les retenues d'impôts étrangers	(143 572)	(88 120)
	<u>1 178 636</u>	<u>1 509 615</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	17 856	16 224
Droits de garde	361 298	195 874
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	39 179	35 951
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	150 203	126 817
	<u>586 269</u>	<u>387 886</u>
Remises et charges absorbées	(140 596)	(62 829)
Charges, montant net	<u>445 673</u>	<u>325 057</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>732 963</u>	<u>1 184 558</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	9 893 442	9 317 032
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(135 268)	147 358
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(22 231 029)	8 155 921
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(9 027)	11 648
Coûts de transaction (note 2)	(361 263)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(12 843 145)</u>	<u>17 631 959</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(12 110 182)\$</u>	<u>18 816 517 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(3,52)\$</u>	<u>6,28 \$</u>

## État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	77 205 552 \$	59 175 166 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(7 079)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(12 110 182)	18 816 517
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(795 957)	(1 170 817)
Gains en capital	(9 603 032)	(2 711 357)
	<u>54 689 302</u>	<u>74 109 509</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	32 724 490	22 182 814
Réinvestissement des distributions	10 384 261	3 875 281
Paiements sur rachat de parts	(21 407 254)	(22 962 052)
	<u>21 701 497</u>	<u>3 096 043</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>(814 753)</u>	<u>18 030 386</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>76 390 799 \$</u>	<u>77 205 552 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Munder Capital Management

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
<b>Australie – 1,3 %</b>				<b>Royaume-Uni – 6,4 %</b>			
16 900	Cochlear Ltd.	1 023 119	1 095 014	65 100	Pearson PLC	1 274 521	933 681
<b>Autriche – 1,3 %</b>				18 900	Rio Tinto PLC	790 487	1 954 268
14 900	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	916 160	1 045 195	66 600	Standard Chartered PLC	1 482 311	2 387 130
<b>Canada – 2,4 %</b>				<b>États-Unis – 50,0 %</b>			
29 900	EnCana Corporation	752 493	2 003 421	27 700	3M Co.	2 556 971	2 305 184
<b>France – 6,9 %</b>				30 300	Laboratoires Abbott Limitée	1 598 230	1 674 956
8 706	Air Liquide SA	842 880	1 273 112	11 023	Air Products and Chemicals Inc.	708 509	1 071 596
21 000	Dassault Systèmes SA	1 472 283	1 220 652	28 300	American International Group, Inc.	2 394 290	1 625 007
16 700	L'Oréal SA	1 944 555	2 352 817	39 500	Analog Devices, Inc.	1 771 713	1 235 420
7 435	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	737 155	881 954	16 700	Automatic Data Processing Inc.	808 706	732 628
<b>Hong Kong – 4,7 %</b>				29 100	Caterpillar Inc.	1 283 700	2 081 931
328 000	China Merchants Holdings International Company Limited	799 286	1 979 514	98 540	Cisco Systems Inc.	2 331 225	2 629 750
481 800	Li & Fung Ltd.	972 290	1 897 165	15 600	Colgate-Palmolive Company	1 102 780	1 200 305
<b>Indonésie – 1,4 %</b>				35 200	eBay Inc.	1 155 535	1 153 042
27 700	PT Telekomunikasi Indonesia, CAAE	1 431 882	1 148 491	28 700	Electronic Arts Inc.	1 668 245	1 650 525
<b>Japon – 9,6 %</b>				52 100	Emerson Electric Co.	2 176 629	2 907 292
6 900	Fanuc Ltd.	735 081	664 356	26 940	Exxon Mobil Corporation	1 805 079	2 489 741
66 100	JSR Corporation	1 816 958	1 687 593	43 300	Fortress Investment Group LLC, cat. A	931 990	864 528
8 500	Keyence Corporation	1 885 437	2 055 161	7 827	Genentech, Inc.	695 379	518 106
1 395	Monex Beans Holdings, Inc.	1 352 587	914 196	51 700	General Electric Company	2 163 009	1 888 816
77 500	Nomura Holdings Inc.	1 790 772	1 278 632	22 700	Gmarket Inc.	527 858	557 854
36 000	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	729 720	873 913	18 669	Medco Health Solutions, Inc.	1 029 854	1 864 832
50 500	Yokogawa Electric Corporation	1 028 513	546 645	31 550	Medtronic, Inc.	1 909 527	1 563 141
<b>Mexique – 1,6 %</b>				14 900	Praxair, Inc.	670 963	1 301 736
21 900	America Movil SA de CV, série L, CAAE	853 641	1 326 896	22 900	QUALCOMM Incorporated	710 167	887 999
<b>Pays-Bas – 2,3 %</b>				36 100	Schlumberger Limited	1 488 280	3 497 332
90 330	Qiagen NV	1 383 661	1 914 654	5 900	Synthes, Inc.	768 197	717 195
<b>Russie – 1,8 %</b>				17 450	The Coca-Cola Company	1 014 149	1 055 037
27 140	Gazprom, CAAE	1 535 580	1 508 359	36 950	Viacom Inc., cat. B	1 618 981	1 599 113
<b>Singapour – 1,0 %</b>				40 700	Walgreen Co.	1 994 050	1 528 024
436 000	Olam International Limited	865 398	845 922	34 900	Wells Fargo & Company	1 320 697	1 036 781
<b>Afrique du Sud – 1,6 %</b>				<b>Total des placements – 99,1 %</b>			
27 300	Sasol	753 474	1 336 496			72 551 799	82 167 687
<b>Suisse – 6,8 %</b>				<b>Contrats de change à terme (Annexe 1) – 0,0 %</b>			
9 200	Alcon Inc.	1 187 773	1 298 795			–	(2 696)
16 620	Nestlé SA, CAAE	1 387 928	1 883 500	<b>Ajustement des coûts de transaction (note 2)</b>			
16 000	Novartis AG	911 837	860 277			(91 229)	–
4 740	Roche Holding AG	715 235	805 816	<b>Total des placements – 99,1 %</b>			
10 950	Swiss Re	974 069	758 091			72 460 570	82 164 991
<b>Total des placements – 99,1 %</b>						72 460 570	82 164 991
<b>Suisse – 6,8 %</b>				<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,9 %</b>			
9 200	Alcon Inc.	1 187 773	1 298 795				784 242
16 620	Nestlé SA, CAAE	1 387 928	1 883 500	<b>Actif net total – 100,0 %</b>			
16 000	Novartis AG	911 837	860 277				82 949 233
4 740	Roche Holding AG	715 235	805 816	<b>Actif net par part</b>			
10 950	Swiss Re	974 069	758 091				<b>13,21 \$</b>
<b>Total des placements – 99,1 %</b>				CAAE – Certificat américain d'actions étrangères			
<b>Suisse – 6,8 %</b>							
9 200	Alcon Inc.	1 187 773	1 298 795				
16 620	Nestlé SA, CAAE	1 387 928	1 883 500				
16 000	Novartis AG	911 837	860 277				
4 740	Roche Holding AG	715 235	805 816				
10 950	Swiss Re	974 069	758 091				
<b>Total des placements – 99,1 %</b>							
<b>Suisse – 6,8 %</b>							
9 200	Alcon Inc.	1 187 773	1 298 795				
16 620	Nestlé SA, CAAE	1 387 928	1 883 500				
16 000	Novartis AG	911 837	860 277				
4 740	Roche Holding AG	715 235	805 816				
10 950	Swiss Re	974 069	758 091				
<b>Total des placements – 99,1 %</b>							

## Annexe 1

## Valeur des contrats de change à terme

Contrats	Montant payé	Montant reçu	Date d'échéance	Cote de crédit (1)	Juste valeur (\$)
<b>Contrats de change à terme :</b>					
1	10 597 392 JPY	91 153 CAD	4 janv. 2008	AA	(2 471)
1	451 980 JPY	3 913 CAD	4 janv. 2008	AA	(80)
1	10 855 USD	10 568 CAD	2 janv. 2008	AA	(145)
<b>Total de la valeur des contrats de change à terme</b>					<b>(2 696)</b>

(1) La cote de crédit représente la solvabilité de la contrepartie et non du contrat.

Gestionnaire du portefeuille : Harding Loevner Management, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

-Sauf indication contraire, les actions sont des actions ordinaires.

## Fonds d'actions mondiales Apogée (suite)

54

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements, à la juste valeur	82 167 687 \$	80 325 039 \$
*Encaisse	622 640	1 139 906
Souscriptions à recevoir	133 719	421 092
Montant à recevoir pour ventes de titres	93 623	–
Revenu de placement à recevoir	88 429	106 064
	<u>83 106 098</u>	<u>81 992 101</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer sur contrats au comptant ouverts	2 696	–
Rachat de parts à payer	73 155	123 962
Charges à payer	81 014	56 100
	<u>156 865</u>	<u>180 062</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>82 949 233 \$</u>	<u>81 812 039 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>6 278 702</u>	<u>6 037 596</u>
Valeur liquidative par part	<u>13,21 \$</u>	<u>13,55 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Dividendes	1 373 035 \$	1 135 342 \$
Intérêts	210 718	20 603
Prêt de titres	32 716	12 049
Moins les retenues d'impôts étrangers	(152 609)	(83 908)
	<u>1 463 860</u>	<u>1 084 086</u>
<b>Charges</b>		
Frais juridiques	2 948	–
Honoraires des vérificateurs	17 856	16 224
Droits de garde	27 234	26 073
Droits de dépôt	13 395	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	44 383	40 829
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	176 566	176 648
	<u>283 771</u>	<u>272 794</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>1 180 089</u>	<u>811 292</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	5 928 500	3 244 451
Gain net réalisé (perte) sur les devises	(100 714)	(134 788)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(7 946 835)	8 875 570
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des devises	(453)	2 658
Coûts de transaction (note 2)	(59 375)	–
Gain net (perte) sur les placements et coûts de transaction	<u>(2 178 877)</u>	<u>11 987 891</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(998 788)\$</u>	<u>12 799 183 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,16)\$</u>	<u>2,15 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	81 812 039 \$	67 758 504 \$
Ajustement découlant d'une nouvelle norme comptable (note 2)	(33 752)	–
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(998 788)	12 799 183
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(1 214 183)	(782 493)
	<u>79 565 316</u>	<u>79 775 194</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	21 260 891	21 991 005
Réinvestissement des distributions	1 211 352	780 607
Paiements sur rachat de parts	(19 088 326)	(20 734 767)
	<u>3 383 917</u>	<u>2 036 845</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>1 137 194</u>	<u>14 053 535</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>82 949 233 \$</u>	<u>81 812 039 \$</u>

\* L'encaisse peut comprendre des montants en devises autres que le dollar canadien.

Gestionnaire du portefeuille : Harding Loevner Management, L.P.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la juste valeur des titres en question et l'actif net total du Fonds.

État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds communs de placement – 95,5 %</b>			
274 271	Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	2 114 387	1 908 926
67 771	Fonds canadien de croissance Apogée	1 095 028	1 002 332
27 361	Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	438 526	401 113
33 265	Fonds canadien de valeur Apogée	656 962	691 904
36 700	Fonds d'actions mondiales Apogée	470 102	485 172
74 599	Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	752 939	670 641
389 495	Fonds de revenu Apogée	4 166 334	4 152 020
21 683	Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	469 070	391 594
	<b>Total des placements – 95,5 %</b>	<b>10 163 348</b>	<b>9 703 702</b>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 4,5 %</b>		<b>461 783</b>
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<b>10 165 485</b>
	<b>Actif net par part</b>		<b>9,86 \$</b>

## Portefeuille de revenu équilibré Apogée (suite)

56

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande	9 703 702 \$	6 924 369 \$
Encaisse	466 085	215 492
Souscriptions à recevoir	14 103	693
Montant à recevoir pour ventes de titres	85 104	139 704
	<u>10 268 994</u>	<u>7 280 258</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	66 110	2 645
Charges à payer	37 399	28 279
	<u>103 509</u>	<u>30 924</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>10 165 485 \$</u>	<u>7 249 334 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 030 465</u>	<u>688 148</u>
Valeur liquidative par part	<u>9,86 \$</u>	<u>10,53 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	2 098 \$	1 883 \$
Intérêts sur fonds sous-jacents	323 349	195 314
	<u>325 447</u>	<u>197 197</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (TPS incluse)	189 861	99 132
Frais juridiques	9 772	341
Honoraires des vérificateurs	9 099	14 224
Droits de garde	21 048	19 330
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	14 406	15 129
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	30 227	18 397
	<u>289 198</u>	<u>179 573</u>
Remises et charges absorbées	<u>(49 916)</u>	<u>(55 310)</u>
Charges, montant net	<u>239 282</u>	<u>124 263</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>86 165</u>	<u>72 934</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	47 888	30 369
Gain net réalisé (perte) des fonds sous-jacents	236 749	126 621
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	<u>(607 647)</u>	<u>150 001</u>
Gain net (perte) sur les placements	<u>(323 010)</u>	<u>306 991</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(236 845)\$</u>	<u>379 925 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,26)\$</u>	<u>0,78 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	7 249 334 \$	2 152 163 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(236 845)	379 925
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(88 070)	(80 602)
Gains en capital	(357 855)	(106 347)
	<u>6 566 564</u>	<u>2 345 139</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	6 570 340	5 721 919
Réinvestissement des distributions	445 420	184 517
Paiements sur rachat de parts	(3 416 839)	(1 002 241)
	<u>3 598 921</u>	<u>4 904 195</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>2 916 151</u>	<u>5 097 171</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>10 165 485 \$</u>	<u>7 249 334 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Scotia Capitaux Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la valeur marchande des titres en cause et l'actif net total du Fonds.

État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds communs de placement – 100,0 %</b>			
313 044	Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	2 265 870	2 372 875
217 410	Fonds américain de valeur Apogée	2 371 495	2 384 983
829 540	Fonds canadien de croissance Apogée	13 385 054	12 268 893
167 547	Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	2 642 681	2 456 235
146 505	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	3 005 848	3 283 173
387 930	Fonds canadien de valeur Apogée	7 496 971	8 068 946
359 107	Fonds d'actions mondiales Apogée	4 522 762	4 747 392
450 469	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	7 839 931	6 369 628
781 652	Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	7 913 255	7 027 048
2 292 932	Fonds de revenu Apogée	24 557 882	24 442 652
336 232	Fonds d'actions internationales Apogée	4 095 862	3 977 620
132 773	Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	2 806 462	2 397 889
<b>Total des placements – 100,0 %</b>		<b>82 904 073</b>	<b>79 797 334</b>
<b>Autres actifs, moins les passifs – 0,0 %</b>			<b>7 513</b>
<b>Actif net total – 100,0 %</b>			<b>79 804 847</b>
<b>Actif net par part</b>			<b>10,57 \$</b>

## Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée (suite)

58

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande	79 797 334 \$	55 003 999 \$
Encaisse	196 907	1 745 636
Souscriptions à recevoir	18 344	259 344
	<u>80 012 585</u>	<u>57 008 979</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	86 378	824 988
Rachat de parts à payer	1 862	77 105
Charges à payer	119 498	74 170
	<u>207 738</u>	<u>976 263</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>79 804 847 \$</u>	<u>56 032 716 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>7 551 582</u>	<u>4 947 358</u>
Valeur liquidative par part	<u>10,57 \$</u>	<u>11,33 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	5 012 \$	13 763 \$
Intérêts sur fonds sous-jacents	2 359 767	1 190 287
	<u>2 364 779</u>	<u>1 204 050</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (TPS incluse)	1 645 548	832 191
Frais juridiques	9 772	341
Honoraires des vérificateurs	9 099	14 224
Droits de garde	44 578	39 412
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	25 828	21 452
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	46 122	24 835
	<u>1 795 732</u>	<u>945 475</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>569 047</u>	<u>258 575</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	615 796	120 034
Gain net réalisé (perte) des fonds sous-jacents	3 088 891	1 470 952
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(5 766 069)	2 470 008
Gain net (perte) sur les placements	<u>(2 061 382)</u>	<u>4 060 994</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(1 492 335)\$</u>	<u>4 319 569 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,23)\$</u>	<u>1,27 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	56 032 716 \$	17 685 034 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(1 492 335)	4 319 569
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	(591 129)	(331 156)
Gains en capital	(3 666 927)	(1 314 270)
	<u>50 282 325</u>	<u>20 359 177</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	34 945 271	40 448 306
Réinvestissement des distributions	4 226 922	1 632 742
Paiements sur rachat de parts	(9 649 671)	(6 407 509)
	<u>29 522 522</u>	<u>35 673 539</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>23 772 131</u>	<u>38 347 682</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>79 804 847 \$</u>	<u>56 032 716 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Scotia Capitaux Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la valeur marchande des titres en cause et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds communs de placement – 98,9 %</b>			
470 600	Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	3 651 629	3 275 375
150 074	Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	1 115 860	1 137 564
30 658	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	476 884	522 720
63 964	Fonds américain de valeur Apogée	729 731	701 686
159 015	Fonds canadien de croissance Apogée	2 580 201	2 351 833
49 374	Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	791 689	723 826
24 315	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	506 480	544 906
77 201	Fonds canadien de valeur Apogée	1 525 932	1 605 791
39 699	Fonds d'actions mondiales Apogée	510 787	524 823
96 107	Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	970 748	864 006
261 711	Fonds de revenu Apogée	2 800 911	2 789 843
141 320	Fonds d'actions internationales Apogée	1 754 482	1 671 810
48 895	Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	1 056 011	883 042
	<b>Total des placements – 98,9 %</b>	<b>18 471 345</b>	<b>17 597 225</b>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,1 %</b>		<b>203 113</b>
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<b>17 800 338</b>
	<b>Actif net par part</b>		<b>10,39 \$</b>

## Portefeuille de croissance équilibré Apogée (suite)

60

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande	17 597 225 \$	10 384 519 \$
Encaisse	296 271	181 743
Souscriptions à recevoir	14 165	–
Montant à recevoir pour ventes de titres	5 477	262 077
	<u>17 913 138</u>	<u>10 828 339</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	13 049	93 599
Rachat de parts à payer	42 662	–
Charges à payer	57 089	33 026
	<u>112 800</u>	<u>126 625</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>17 800 338 \$</u>	<u>10 701 714 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 712 762</u>	<u>960 056</u>
Valeur liquidative par part	<u>10,39 \$</u>	<u>11,15 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	2 125 \$	2 450 \$
Intérêts sur fonds sous-jacents	411 150	219 242
	<u>413 275</u>	<u>221 692</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (TPS incluse)	357 731	154 989
Frais juridiques	9 772	341
Honoraires des vérificateurs	9 100	14 224
Droits de garde	40 189	30 801
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	15 974	15 300
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	33 131	19 346
	<u>480 682</u>	<u>248 021</u>
Remises et charges absorbées	<u>(36 301)</u>	<u>(58 425)</u>
Charges, montant net	<u>444 381</u>	<u>189 596</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>(31 106)</u>	<u>32 096</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	97 116	43 150
Gain net réalisé (perte) des fonds sous-jacents	548 692	220 215
	<u>(1 330 725)</u>	<u>436 527</u>
Gain net (perte) sur les placements	<u>(684 917)</u>	<u>699 892</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(716 023)\$</u>	<u>731 988 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,49)\$</u>	<u>1,13 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	10 701 714 \$	3 001 456 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(716 023)	731 988
Distributions aux porteurs de parts		
Revenu de placement	–	(44 603)
Gains en capital	(587 543)	(182 114)
	<u>9 398 148</u>	<u>3 506 727</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	9 840 159	8 238 721
Réinvestissement des distributions	580 074	221 485
Paiements sur rachat de parts	(2 018 043)	(1 265 219)
	<u>8 402 190</u>	<u>7 194 987</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>7 098 624</u>	<u>7 700 258</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>17 800 338 \$</u>	<u>10 701 714 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Scotia Capitaux Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la valeur marchande des titres en cause et l'actif net total du Fonds.

État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds communs de placement – 98,6 %</b>			
116 101	Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	841 610	880 046
48 423	Fonds américain de valeur Apogée	528 725	531 205
308 097	Fonds canadien de croissance Apogée	4 963 485	4 556 759
62 251	Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	988 609	912 593
40 874	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	839 850	915 993
147 037	Fonds canadien de valeur Apogée	2 845 073	3 058 371
66 728	Fonds d'actions mondiales Apogée	844 133	882 140
125 534	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	2 164 017	1 775 044
96 847	Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	981 157	870 654
247 046	Fonds de revenu Apogée	2 640 295	2 633 509
49 299	Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	1 052 099	890 334
	<b>Total des placements – 98,6 %</b>	<b>18 689 053</b>	<b>17 906 648</b>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,4 %</b>		<b>261 159</b>
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<b>18 167 807</b>
	<b>Actif net par part</b>		<b>11,32 \$</b>

## Portefeuille de croissance moyenne Apogée (suite)

62

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande	17 906 648 \$	12 739 002 \$
Encaisse	350 758	582 889
Souscriptions à recevoir	6 927	2 595
Montant à recevoir pour ventes de titres	3 587	–
	<u>18 267 920</u>	<u>13 324 486</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	–	28 567
Rachat de parts à payer	52 350	5 498
Charges à payer	47 763	37 718
	<u>100 113</u>	<u>71 783</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>18 167 807 \$</u>	<u>13 252 703 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>1 604 859</u>	<u>1 097 647</u>
Valeur liquidative par part	<u>11,32 \$</u>	<u>12,07 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	2 578 \$	3 533 \$
Intérêts sur fonds sous-jacents	415 518	241 234
	<u>418 096</u>	<u>244 767</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (TPS incluse)	441 782	254 465
Frais juridiques	9 772	341
Honoraires des vérificateurs	9 099	14 224
Droits de garde	30 000	32 362
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	16 250	16 086
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	31 917	20 005
	<u>553 605</u>	<u>350 503</u>
Remises et charges absorbées	(28 194)	(45 793)
Charges, montant net	<u>525 411</u>	<u>304 710</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>(107 315)</u>	<u>(59 943)</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements vendus	209 464	72 948
Gain net réalisé (perte) des fonds sous-jacents	1 081 280	517 608
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(1 578 984)	736 054
Gain net (perte) sur les placements	<u>(288 240)</u>	<u>1 326 610</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(395 555)\$</u>	<u>1 266 667 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,29)\$</u>	<u>1,45 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	13 252 703 \$	4 777 797 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(395 555)	1 266 667
Distributions aux porteurs de parts		
Gains en capital	(907 262)	(234 950)
	<u>11 949 886</u>	<u>5 809 514</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	8 824 805	9 221 917
Réinvestissement des distributions	898 124	232 368
Paiements sur rachat de parts	(3 505 008)	(2 011 096)
	<u>6 217 921</u>	<u>7 443 189</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>4 915 104</u>	<u>8 474 906</u>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<u>18 167 807 \$</u>	<u>13 252 703 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Scotia Capitaux Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la valeur marchande des titres en cause et l'actif net total du Fonds.

## État du portefeuille de placements au 31 décembre 2007

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
<b>Fonds communs de placement – 98,7 %</b>			
101 742	Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	735 717	771 204
16 897	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	261 073	288 101
32 072	Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée	332 014	285 757
48 621	Fonds américain de valeur Apogée	534 479	533 372
80 939	Fonds canadien de croissance Apogée	1 300 793	1 197 082
23 858	Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	377 273	349 752
15 646	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	322 861	350 624
42 543	Fonds canadien de valeur Apogée	842 955	884 886
80 237	Fonds d'actions mondiales Apogée	1 018 526	1 060 736
34 345	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	606 579	485 641
52 921	Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	534 599	475 763
135 198	Fonds de revenu Apogée	1 447 126	1 441 208
94 190	Fonds d'actions internationales Apogée	1 163 709	1 114 262
26 927	Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	607 042	486 310
	<b>Total des placements – 98,7 %</b>	<b>10 084 746</b>	<b>9 724 698</b>
	<b>Autres actifs, moins les passifs – 1,3 %</b>		<b>124 837</b>
	<b>Actif net total – 100,0 %</b>		<b>9 849 535</b>
	<b>Actif net par part</b>		<b>10,79 \$</b>

## Portefeuille de croissance Apogée (suite)

64

### État de l'actif net aux 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif</b>		
Placements à la valeur marchande	9 724 698 \$	8 774 447 \$
Encaisse	225 398	201 708
Souscriptions à recevoir	2 964	7 358
Montant à recevoir pour ventes de titres	7 865	178 698
	<u>9 960 925</u>	<u>9 162 211</u>
<b>Passif</b>		
Montant à payer pour achats de titres	5 489	16 975
Rachat de parts à payer	17 871	4 826
Charges à payer	43 030	32 363
	<u>66 390</u>	<u>54 164</u>
Actif net représentant les capitaux propres	<u>9 894 535 \$</u>	<u>9 108 047 \$</u>
Nombre de parts en circulation	<u>917 163</u>	<u>782 872</u>
Valeur liquidative par part	<u>10,79 \$</u>	<u>11,63 \$</u>

### État des résultats pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Revenu de placement</b>		
Intérêts	1 412 \$	2 428 \$
Intérêts sur fonds sous-jacents	230 431	144 771
	<u>231 843</u>	<u>147 199</u>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (TPS incluse)	270 822	153 654
Frais juridiques	9 772	340
Honoraires des vérificateurs	9 099	14 224
Droits de garde	35 270	35 935
Droits de dépôt	13 396	13 020
Jetons de présence	1 389	-
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	15 583	16 000
Frais d'administration, services aux porteurs de parts et TPS	32 252	19 982
	<u>387 583</u>	<u>253 155</u>
Remises et charges absorbées	(63 513)	(69 024)
Charges, montant net	<u>324 070</u>	<u>184 131</u>
Revenu net de placement (perte)	<u>(92 227)</u>	<u>(36 932)</u>
Gain net réalisé (perte) sur les placements	278 349	80 100
Gain net réalisé (perte) des fonds sous-jacents	355 758	138 826
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(929 740)	553 564
Gain net (perte) sur les placements	<u>(295 633)</u>	<u>772 490</u>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités</b>	<u>(387 860)\$</u>	<u>735 558 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités, par part	<u>(0,42)\$</u>	<u>1,34 \$</u>

### État de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés les 31 décembre

	2007	2006
<b>Actif net au début de la période</b>	9 108 047 \$	1 338 650 \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	(387 860)	735 558
Distributions aux porteurs de parts		
Gains en capital	(377 206)	(86 353)
	<u>8 342 981</u>	<u>1 987 855</u>
Opérations sur les parts :		
Produits sur parts émises	5 057 303	8 089 077
Réinvestissement des distributions	376 836	85 940
Paiements sur rachat de parts	(3 882 585)	(1 054 825)
	<u>1 551 554</u>	<u>7 120 192</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	<u>786 488</u>	<u>7 769 397</u>
<b>Actif net à la fin de l'exercice</b>	<u>9 894 535 \$</u>	<u>9 108 047 \$</u>

Gestionnaire du portefeuille : Scotia Capitaux Inc.

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers.

-Les pourcentages autres que les taux indiqués reflètent le rapport entre la valeur marchande des titres en cause et l'actif net total du Fonds.

# Notes afférentes aux états financiers

## 1. Les Fonds

Aux fins des présentes, les Fonds ci-après sont appelés individuellement le « Fonds » et collectivement les « Fonds ». Les Fonds énumérés ci-dessous sont des fiducies de fonds communs de placement à capital variable.

Fonds	Date d'établissement
Fonds de revenu à court terme Apogée	3 septembre 1997
Fonds de revenu Apogée	3 septembre 1997
Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	3 septembre 1997
Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	28 janvier 2002
Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	28 janvier 2002
Fonds équilibré stratégique Apogée	3 septembre 1997
Fonds canadien de valeur Apogée	3 septembre 1997
Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	28 janvier 2002
Fonds canadien de croissance Apogée	3 septembre 1997
Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	3 septembre 1997
Fonds américain de valeur Apogée	3 septembre 1997
Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée	28 janvier 2002
Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	18 janvier 2001
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	3 septembre 1997
Fonds d'actions internationales Apogée	3 septembre 1997
Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	28 janvier 2002
Fonds d'actions mondiales Apogée	3 septembre 1997
(les « Fonds Apogée »)	
Portefeuille de revenu équilibré Apogée	22 avril 2005
Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée	22 avril 2005
Portefeuille de croissance équilibré Apogée	22 avril 2005
Portefeuille de croissance moyenne Apogée	22 avril 2005
Portefeuille de croissance Apogée	22 avril 2005
(les « Portefeuilles Apogée »)	

Scotia Capitaux Inc. est le gérant, fiduciaire et placeur principal des Fonds Apogée et le gérant et fiduciaire des Portefeuilles Apogée. Le principal dépositaire des Fonds est State Street Trust Company (Canada).

## 2. Principales conventions comptables

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (« PCGR »). Les PCGR exigent de Scotia Capitaux Inc. (le « gérant ») qu'il fasse des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les principales conventions comptables utilisées par les Fonds Apogée et les Portefeuilles Apogée sont résumées ci-après :

### a) Évaluation des placements

Pour les exercices débutant à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2006, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA ») a publié le chapitre 3855 du *Manuel de l'ICCA*, intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». En vertu des recommandations du chapitre 3855, les titres négociés d'une manière active doivent être évalués selon le cours acheteur. Par le passé, la juste valeur conforme aux PCGR était établie selon le dernier cours négocié avant la date des états financiers. À présent, les placements sont comptabilisés à la valeur marchande, qui est déterminée selon le cours acheteur à la principale bourse reconnue où le titre est négocié. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur. La juste valeur devrait correspondre approximativement au cours d'ouverture du titre le jour de bourse suivant. Les titres dont le cours n'est pas disponible, ou dont la valeur à la cote déterminée par le gérant peut être jugée inexacte ou incertaine, sont évalués à la juste valeur en fonction des plus récentes informations publiées. Cette norme a été adoptée par les Fonds rétrospectivement sans retraitement des périodes antérieures. L'incidence de l'adoption de la nouvelle méthode d'évaluation est présentée à l'état de l'évolution de l'actif net de l'exercice terminé le 31 décembre 2007. Cependant, aux fins de la souscription et du rachat des parts du Fonds, la valeur liquidative par part est calculée au moyen du cours de clôture (« valeur liquidative aux fins du rachat »).

Selon le chapitre 3855, les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à la cession d'un placement sont passés en charges et inclus au poste « Coûts de transaction » à l'état des résultats. Le coût de placement d'un titre correspond à la somme payée

et est déterminé selon la méthode du coût moyen, compte non tenu des coûts de transaction. Avant l'adoption des recommandations du chapitre 3855, les coûts de transaction étaient capitalisés et inclus dans le coût d'achat ou le produit de la vente des placements.

Dans l'état du portefeuille de placements, le montant du poste « Ajustement des coûts de transaction » correspond à la valeur estimative des commissions engagées avant le 1<sup>er</sup> janvier 2007, pour les placements en cours.

Les placements dans des fonds communs sont évalués à leur cours de clôture.

Conformément à la dispense accordée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, un rapprochement de la valeur liquidative utilisée pour l'établissement des prix (la « valeur liquidative aux fins du rachat ») et de l'actif net calculé selon les recommandations du chapitre 3855 (l'« actif net selon les PCGR ») doit être présenté dans les notes afférentes aux états financiers. Le tableau ci-après présente l'incidence de l'application du chapitre 3855 par les Fonds, au 31 décembre 2007.

Fonds	Valeur liquidative aux fins du rachat (\$)	Ajustement pour conformité au chapitre 3855 (\$)	Actif net selon les PCGR (\$)	Valeur liquidative aux fins du rachat, par part (\$)	Ajustement pour conformité au chapitre 3855, par part (\$)	Actif net selon les PCGR, par part (\$)
Fonds de revenu à court terme Apogée	11 299 682		11 299 682	10,00	–	10,00
Fonds de revenu Apogée	331 132 804	(195 571)	330 937 233	10,66	(0,01)	10,65
Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	151 568 040	(482 584)	151 085 456	8,99	(0,03)	8,96
Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	66 801 908	(85 630)	66 716 278	6,96	(0,01)	6,95
Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	107 724 574	(61 984)	107 662 590	14,14	–	14,14
Fonds équilibré stratégique Apogée	92 587 354	(181 925)	92 405 429	15,87	(0,03)	15,84
Fonds canadien de valeur Apogée	143 318 607	(175 369)	143 143 238	20,80	(0,03)	20,77
Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	52 110 007	(135 383)	51 974 624	14,66	(0,03)	14,63
Fonds canadien de croissance Apogée	177 338 195	(539 865)	176 798 330	14,79	(0,05)	14,74
Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	103 344 351	(801 953)	102 542 398	22,41	(0,17)	22,24
Fonds américain de valeur Apogée	75 548 262	(110 118)	75 438 144	10,97	(0,01)	10,96
Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée	16 170 595	(25 099)	16 145 496	8,91	(0,02)	8,89
Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	72 636 353	(106 801)	72 529 552	7,58	(0,01)	7,57
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	24 684 198	(35 191)	24 649 007	17,05	(0,02)	17,03
Fonds d'actions internationales Apogée	115 252 111	(5 093)	115 247 018	11,83	–	11,83
Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	76 404 380	(13 581)	76 390 799	18,06	–	18,06
Fonds d'actions mondiales Apogée	83 013 251	(64 018)	82 949 233	13,22	–	13,21
Portefeuille de revenu équilibré Apogée	10 165 485	–	10 165 485	9,86	–	9,86
Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée	79 804 847	–	79 804 847	10,57	–	10,57
Portefeuille de croissance équilibré Apogée	17 800 338	–	17 800 338	10,39	–	10,39
Portefeuille de croissance moyenne Apogée	18 167 807	–	18 167 807	11,32	–	11,32
Portefeuille de croissance Apogée	9 814 515	–	9 894 535	10,79	–	10,79

#### b) Conversion des devises

Les montants exprimés en devises sont convertis en dollars canadiens comme suit : la valeur marchande des placements, les contrats à terme de gré à gré et les contrats de change au comptant, ainsi que les autres actifs et passifs sont convertis chaque jour ouvrable au taux de change de clôture; les revenus, les charges et les achats, ainsi que les ventes et les règlements de placements sont convertis au taux de change en vigueur à la date des opérations respectives.

#### c) Opérations sur titres et constatation des revenus

Les opérations sur titres sont comptabilisées à la date de négociation et les gains et pertes réalisés à la suite de ces opérations sont calculés en fonction du coût moyen. Le revenu provenant de dividendes et de fonds sous-jacents est inscrit à compter de la date ex-dividende et les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les gains et pertes réalisés à la vente d'instruments de créance à court terme sont comptabilisés à titre d'ajustement des revenus d'intérêts.

#### **d) Valeur liquidative par part et résultat par part**

La valeur liquidative par part est calculée à la fin de chaque jour ouvrable en divisant la valeur liquidative aux fins du rachat de chaque Fonds par le nombre de ses parts en circulation. L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités par part est calculée en divisant le montant net de l'augmentation (la diminution) de l'actif net liée aux activités de l'exercice par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'exercice. L'actif net par part est présenté dans les états financiers et calculé conformément aux recommandations du chapitre 3855 en divisant l'actif net selon les PCGR de chacun des Fonds par le nombre de ses parts en circulation.

#### **e) Contrats à terme standardisés, contrats à terme de gré à gré et contrats d'options**

Les contrats à terme standardisés et de gré à gré, de même que les contrats d'options sont évalués chaque jour ouvrable en fonction du gain ou de la perte qui serait réalisé si la position était liquidée ce jour-là, à moins qu'une limite quotidienne ne soit en vigueur, auquel cas, ils sont évalués en fonction de la valeur marchande courante de l'actif sous-jacent. Tout versement effectué pour satisfaire le dépôt de garantie ou la marge de variation est comptabilisé à titre de solde débiteur. Les dépôts constitués d'actifs autres que des liquidités sont présentés dans les états du portefeuille de placements. Les gains ou les pertes résultant de contrats à terme standardisés et de gré à gré, ainsi que de contrats d'options détenus à des fins de couverture de dépenses en immobilisations sont inscrits à titre de gains ou pertes non réalisés sur les placements jusqu'au règlement ou jusqu'à l'expiration des contrats, moment auquel les gains ou pertes sont réalisés. Les gains ou les pertes résultant de contrats à terme standardisés et de gré à gré, ainsi que de contrats d'options détenus à des fins de couverture de dépenses en immobilisations sont inscrits à titre de revenu ou perte quotidiennement.

#### **f) Engagements sur contrats à terme et conventions de rachat de titres**

Certains Fonds peuvent acheter des titres à une date ultérieure pour un prix déterminé, après la date de règlement ordinaire (par exemple, dans le cas d'engagements à terme, de règlements différés ou d'opérations sur des titres négociées avant leur émission, notamment d'opérations dont les modalités seront déterminées ultérieurement), dans les limites des capacités du Fonds à gérer son portefeuille de placements et à répondre aux demandes de rachat. Par exemple, les Fonds peuvent conclure des conventions de rachat de titres (essentiellement des conventions dont les modalités sont déterminées ultérieurement) par lesquelles ils achètent des titres. Le prix de ces titres et la date à laquelle ils sont livrés et payés sont déterminés au moment où l'opération est négociée. Les Fonds peuvent se départir d'un engagement sur contrat à terme avant la date du règlement s'ils le jugent approprié et ils réalisent un gain (ou une perte) à court terme sur cette vente. Lorsque ces opérations sont effectuées, le montant de la trésorerie ou des équivalents de trésorerie nécessaire au règlement des titres qui doivent être achetés sera inscrit séparément dans les registres du Fonds à la date de l'opération, jusqu'à son règlement. Un engagement sur contrat à terme comporte un risque de perte si la valeur des titres visés baisse avant la date de règlement ou si l'autre partie au contrat manque à ses obligations relativement à l'exécution de l'opération.

#### **g) Prêt de titres**

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations consistent à échanger temporairement des titres contre une garantie moyennant l'engagement d'une contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est inscrit à l'état des résultats. La valeur marchande des titres prêtés et de la garantie détenue est établie sur une base quotidienne. L'emprunteur, l'agent ou le Fonds peuvent résilier une telle opération en tout temps.

#### **h) Chiffres correspondants**

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'exercice écoulé.

### 3. Impôts sur le revenu

Les Fonds sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement en vertu des dispositions contenues dans la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). En vertu des dispositions de la déclaration de fiducie des Fonds, il est prévu que les Fonds versent ou déclarent aux porteurs de parts, pendant l'année d'imposition, tout le revenu net imposable et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés pour ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu (après avoir tenu compte des remboursements de gains en capital applicables).

Les pertes nettes en capital peuvent être reportées indéfiniment pour réduire les futurs gains nets en capital réalisés. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées pour réduire le revenu imposable futur, et elles expirent à la date indiquée. Au 15 décembre 2007, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital et autres qu'en capital pouvant être reportées aux exercices ultérieurs.

Fonds	Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Date d'expiration
Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	12 097 134 \$	– \$	–
Fonds de revenu Apogée	492 473 \$	– \$	–
Fonds canadien de valeur Apogée	3 402 799 \$	– \$	–
Fonds américain de valeur Apogée	23 092 698 \$	– \$	–
Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	12 901 697 \$	– \$	–
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	50 243 669 \$	102 003 \$	15 décembre 2008
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	– \$	62 374 \$	15 décembre 2009
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	– \$	202 890 \$	15 décembre 2010
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	– \$	109 856 \$	15 décembre 2015
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	– \$	24 623 \$	15 décembre 2026
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	– \$	106 148 \$	15 décembre 2027
Fonds d'actions internationales Apogée	18 832 496 \$	– \$	–
Fonds d'actions mondiales Apogée	22 534 940 \$	– \$	–

### 4. Distributions aux porteurs de parts

Les Fonds ont pour politique de verser des distributions aux porteurs de parts comme suit :

#### Fonds de revenu à court terme Apogée

Le revenu net de placement imposable est réparti quotidiennement et distribué aux porteurs de parts sur une base mensuelle.

#### Fonds de revenu Apogée, Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée, Fonds américain d'obligations de base+ Apogée et Fonds équilibré stratégique Apogée

Le revenu net de placement imposable est réparti et distribué aux porteurs de parts sur une base trimestrielle. Le gain net en capital réalisé est distribué aux porteurs de parts sur une base annuelle.

#### Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée, Fonds canadien de valeur Apogée, Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée, Fonds canadien de croissance Apogée, Fonds canadien à petite capitalisation Apogée, Fonds américain de valeur Apogée, Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée, Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée, Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée, Fonds d'actions internationales Apogée, Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée, Fonds d'actions mondiales Apogée, Portefeuille de revenu équilibré Apogée, Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée, Portefeuille de croissance équilibré Apogée, Portefeuille de croissance moyenne Apogée et Portefeuille de croissance Apogée.

Le revenu net de placement imposable et le gain net en capital réalisé sont distribués aux porteurs de parts sur une base annuelle.

Les distributions sont réinvesties dans des parts supplémentaires des Fonds, à moins que le porteur des parts ne choisisse de recevoir sa quote-part des distributions en trésorerie.

## 5. Capitaux propres

Les Fonds peuvent émettre un nombre illimité de parts (sans valeur nominale). Conformément à la déclaration de fiducie cadre des Fonds, les porteurs de parts peuvent demander au fiduciaire le rachat de leurs parts à la valeur liquidative aux fins du rachat par part courante, comme il est décrit dans le prospectus simplifié des Fonds.

Les parts suivantes ont été émises et rachetées au cours des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006 :

Fonds	2007		2006	
	Parts émises i)	Parts rachetées ii)	Parts émises i)	Parts rachetées ii)
Fonds de revenu à court terme Apogée	1 462 577	1 426 713	1 028 830	1 785 143
Fonds de revenu Apogée	13 043 616	5 953 921	11 477 401	3 640 924
Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	6 410 414	3 846 262	5 807 734	2 538 163
Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	4 309 602	2 115 544	3 835 574	2 181 862
Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	3 834 341	1 456 794	1 840 836	1 515 881
Fonds équilibré stratégique Apogée	1 910 069	1 957 912	2 169 356	1 505 023
Fonds canadien de valeur Apogée	2 049 193	1 540 764	1 892 102	1 898 316
Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	1 412 898	764 912	925 146	813 660
Fonds canadien de croissance Apogée	4 998 883	2 780 358	3 986 407	2 633 998
Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	1 670 075	1 104 440	1 305 344	965 846
Fonds américain de valeur Apogée	1 943 664	1 508 616	1 817 743	1 782 923
Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée	636 250	517 463	569 591	540 895
Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	2 934 351	1 951 090	3 050 062	2 096 400
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	644 012	1 297 074	708 211	675 379
Fonds d'actions internationales Apogée	2 951 998	1 798 431	2 466 940	2 273 692
Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	1 949 699	899 289	1 182 776	1 039 063
Fonds d'actions mondiales Apogée	1 637 243	1 396 137	1 856 351	1 681 477
Portefeuille de revenu équilibré Apogée	667 013	324 696	572 125	95 117
Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée	3 449 969	845 745	3 852 189	589 455
Portefeuille de croissance équilibré Apogée	935 015	182 309	787 421	116 820
Portefeuille de croissance moyenne Apogée	795 882	288 670	832 700	175 760
Portefeuille de croissance Apogée	466 611	332 320	751 472	95 200

i) Compte tenu du réinvestissement des distributions.

ii) Les parts rachetées comprennent les rachats liés à l'acquittement des frais du Programme Apogée, le cas échéant.

## 6. Frais d'exploitation

Les Fonds doivent payer tous les frais liés à leur exploitation et à la conduite de leurs activités. Ces frais comprennent : les taxes, les intérêts, les commissions de courtage à l'achat et à la vente de titres de portefeuille de placements, les frais juridiques, les honoraires des vérificateurs et du fiduciaire, les droits de garde, les frais d'administration, les frais pour les services offerts aux épargnants de même que le coût des rapports et des prospectus.

Le ratio des frais d'exploitation (à l'exclusion des taxes, des intérêts et des commissions de courtage) exprimé sous forme de pourcentage de l'actif net quotidien moyen de chacun des Fonds, constitue le « ratio des frais d'exploitation ». Le ratio des frais d'exploitation de chaque Fonds Apogée ne peut dépasser 0,50 % (annualisé), comme il est précisé dans le prospectus simplifié des Fonds Apogée.

## 7. Frais du programme Apogée

Chaque porteur de parts des Fonds Apogée a convenu de verser, chaque trimestre, des frais calculés selon la valeur de l'actif, en contrepartie des services afférents à ses placements dans les Fonds Apogée. Ces frais sont payés au gérant au moyen du rachat de parts détenues dans les Fonds Apogée, à moins que le gérant n'en décide autrement.

## 8. Frais de gestion – Portefeuilles Apogée

Les frais de gestion des Portefeuilles Apogée sont calculés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion annuels maximaux du gérant s'établissent comme suit :

Portefeuille	Frais de gestion annuels maximaux (%)
Portefeuille de revenu équilibré Apogée	1,85 %
Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée	2,10 %
Portefeuille de croissance équilibré Apogée	2,10 %
Portefeuille de croissance moyenne Apogée	2,40 %
Portefeuille de croissance Apogée	2,40 %

## 9. Prêt de titres

Les Fonds Apogée participent à un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, State Street Trust Company (Canada). La valeur marchande totale des titres prêtés par un Fonds Apogée ne peut excéder 50 % de la valeur de son actif net. Les Fonds Apogée reçoivent une garantie représentant au moins 102 % de la valeur des titres faisant l'objet du prêt. La garantie est composée de titres de créance du gouvernement du Canada, de provinces et de municipalités du Canada ou d'institutions financières et n'est pas incluse dans les états des portefeuilles de placements. La valeur totale en dollars des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds Apogée au 31 décembre 2007 s'établit comme suit :

Fonds	Valeur marchande des titres prêtés	Valeur marchande des garanties reçues
Fonds de revenu à court terme Apogée	879 525 \$	899 009 \$
Fonds de revenu Apogée	85 319 253 \$	91 498 175 \$
Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	951 742 \$	1 020 721 \$
Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	8 645 924 \$	9 164 429 \$
Fonds équilibré stratégique Apogée	7 870 262 \$	8 335 291 \$
Fonds canadien de valeur Apogée	24 382 261 \$	25 673 188 \$
Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	8 337 091 \$	8 773 039 \$
Fonds canadien de croissance Apogée	41 009 311 \$	43 181 461 \$
Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	4 252 527 \$	4 470 930 \$
Fonds américain de valeur Apogée	587 280 \$	622 726 \$
Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée	388 568 \$	412 034 \$
Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	1 299 574 \$	1 379 216 \$
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	424 475 \$	450 305 \$
Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	495 595 \$	520 512 \$

## 10. Opérations entre apparentés

Les commissions de courtage versées à Scotia Capitaux Inc. au cours des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006, s'établissent comme suit :

Fonds	2007	2006
Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	–	7 921
Fonds équilibré stratégique Apogée	13 713	17 530
Fonds canadien de valeur Apogée	25 544	13 572
Fonds canadien de croissance Apogée	29 928	24 893
Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	3 789	7 077
Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	5 365	3 299
Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	8 388	7 480

## 11. Rabais de courtage

Les rabais de courtage vérifiables liés aux opérations de portefeuille de placements pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006 se répartissent comme suit :

Fonds	2007 Rabais de courtage	2006 Rabais de courtage
Fonds de revenu à court terme Apogée	– \$	– \$
Fonds de revenu Apogée	– \$	– \$
Fonds de revenu à rendement supérieur Apogée	– \$	– \$
Fonds américain d'obligations de base+ Apogée	– \$	– \$
Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée	– \$	4 850 \$
Fonds équilibré stratégique Apogée	4 077 \$	– \$
Fonds canadien de valeur Apogée	– \$	– \$
Fonds canadien de valeur à moyenne capitalisation Apogée	– \$	– \$
Fonds canadien de croissance Apogée	29 517 \$	– \$
Fonds canadien à petite capitalisation Apogée	9 868 \$	9 025 \$
Fonds américain de valeur Apogée	7 185 \$	– \$
Fonds américain de valeur à moyenne capitalisation Apogée	2 115 \$	2 456 \$
Fonds américain de croissance à grande capitalisation Apogée	– \$	– \$
Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée	3 929 \$	7 506 \$
Fonds d'actions internationales Apogée	5 842 \$	7 883 \$
Fonds international de valeur à petite et moyenne capitalisation Apogée	2 293 \$	515 \$
Fonds d'actions mondiales Apogée	5 815 \$	5 357 \$
Portefeuille de revenu équilibré Apogée	– \$	– \$
Portefeuille de croissance moyenne équilibré Apogée	– \$	– \$
Portefeuille de croissance équilibré Apogée	– \$	– \$
Portefeuille de croissance moyenne Apogée	– \$	– \$
Portefeuille de croissance Apogée	– \$	– \$

Les rabais de courtage prennent la forme de produits ou services, autres que l'exécution d'opérations sur valeurs, et ils sont accordés au gestionnaire du portefeuille par la maison de courtage ou par son entremise pour qu'il lui attribue les opérations de portefeuille des clients.

---

## 12. Modifications de notes d'orientation concernant la comptabilité

Les nouveaux chapitres 3862 et 3863 du Manuel remplacent le chapitre 3861, « Instruments financiers – informations à fournir et présentation ». Ils modifient et étoffent la liste des informations à fournir sans modifier les exigences de présentation. En ce qui concerne les informations à fournir, ils mettent davantage l'accent sur la nature et sur la portée des risques découlant des instruments financiers et sur les méthodes de gestion de ces risques. Ces nouvelles normes s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2007, c'est-à-dire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008 dans le cas des Fonds.

Ces normes auront une incidence sur les informations à fournir par les Fonds, mais n'en aura pas sur leur actif net.

Le gérant évalue actuellement l'incidence de ces normes sur les états financiers des Fonds.

# Avis aux porteurs de parts

---

## Programmes de réinvestissement

Vous pouvez choisir de réinvestir automatiquement les distributions dans des parts du Fonds ou d'en recevoir le montant par chèque ou au moyen d'un dépôt direct. Si vous réinvestissez actuellement vos distributions dans des parts supplémentaires, vous pouvez modifier votre choix et opter pour des paiements en espèces. Pour cela, veuillez en aviser votre conseiller en placement de ScotiaMcLeod par écrit en lui précisant si le paiement doit être effectué par chèque ou dépôt direct dans un compte de la Banque Scotia.

---

## Porteurs de parts inscrits à un programme de cotisations par prélèvements automatiques

Si vous souhaitez recevoir un exemplaire du prospectus simplifié actuel des Fonds Apogée (le « prospectus de renouvellement ») et toute modification de celui-ci, veuillez nous appeler au 1 800 268-9269. Vous pouvez également consulter ses renseignements sur les sites [www.scotiamcleod.com/pinnacle](http://www.scotiamcleod.com/pinnacle) et [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

Malgré le fait qu'aucun droit de résolution n'est prévu par la loi à l'égard d'un achat de parts de fonds commun de placement effectué au moyen d'une cotisation par prélèvements automatiques, vous aurez toujours le droit de demander des dommages-intérêts ou une annulation dans le cas où un prospectus de renouvellement contiendrait des informations fausses ou trompeuses, que vous en ayez ou non demandé un. Vous conservez également le droit d'arrêter vos cotisations par prélèvements à tout moment avant la prochaine date de placement prévue.

---

## Modalités de rachat

Vous pouvez vendre en tout temps vos parts au Fonds en suivant les modalités décrites ci-dessous, à moins que le Fonds n'ait temporairement suspendu son obligation d'acheter vos parts après avoir obtenu, au besoin, le consentement préalable de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario. Votre demande de rachat de parts constitue un « rachat » par le Fonds dès qu'elle est exécutée. Le prix de rachat des parts visées par votre demande correspond à la valeur liquidative calculée immédiatement après la réception par le Fonds de votre demande. Le règlement à l'égard des parts vendues vous est versé par le Fonds au plus tard le troisième jour ouvrable suivant la réception de votre demande par ce dernier. Le Fonds ne peut accepter d'ordres de vente stipulant une date ou un prix de vente ultérieur, et aucun ordre de vente ne sera exécuté avant que le Fonds n'ait effectivement reçu le paiement à l'égard des parts qui vous sont émises en vertu d'un ordre d'achat précédent.

Pour revendre vos parts au Fonds, vous devez communiquer avec votre conseiller en placement de ScotiaMcLeod, qui fera parvenir l'ordre de vente au Fonds en votre nom.

Tous les ordres de vente sont exécutés dans l'ordre de leur réception. En vertu du Règlement 81-102, si le porteur de parts ne fournit pas au Fonds une demande de rachat dûment remplie dans les 10 jours ouvrables suivant la date à laquelle la valeur liquidative a été calculée aux fins du rachat, le Fonds est réputé avoir reçu et accepté, le jour ouvrable suivant, un ordre d'achat d'un nombre de parts équivalant au nombre de parts visées par la demande de rachat et doit affecter le montant du produit de rachat au paiement du prix d'émission des parts ainsi achetées. Si le montant du prix d'émission de ces parts est inférieur au produit de rachat, le Règlement 81-102 permet au Fonds de conserver l'excédent. Si le montant du prix d'émission de ces parts est supérieur au produit de rachat, le Règlement 81-102 exige que le placeur principal du Fonds verse à ce dernier le montant de la différence. Le placeur du Fonds a le droit de recouvrer ce montant, en plus des frais et charges engagés à l'égard de cette opération ainsi que les intérêts connexes.

## Déclaration de la direction et rapport des vérificateurs

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été dressés et approuvés par Scotia Capitaux Inc., gérant et fiduciaire des Fonds. Le gérant des Fonds est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers et dans les autres parties du rapport annuel.

Scotia Capitaux Inc. a recours à des procédés appropriés pour s'assurer de présenter une information financière fiable et pertinente.

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et renferment certaines sommes fondées sur des estimations et hypothèses formulées par Scotia Capitaux Inc. Les principales conventions comptables qui, de l'avis de Scotia Capitaux Inc., conviennent aux Fonds sont décrites à la note 2 afférente aux états financiers. Le cabinet PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est le vérificateur externe des Fonds, nommé par le fiduciaire. Il a vérifié les états financiers selon les normes de vérification généralement reconnues du Canada afin de pouvoir exprimer aux porteurs de parts son opinion sur les états financiers. Son rapport est reproduit ci-dessous.



Alex Cruickshank  
Directeur général  
Scotia Capitaux Inc.  
Le 7 mars 2008



Willo Watson  
Directrice  
Scotia Capitaux Inc.

### Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts des Fonds Apogée et des Portefeuilles Apogée

Nous avons vérifié les états du portefeuille de placements des Fonds Apogée et des Portefeuilles Apogée (« les Fonds ») au 31 décembre 2007, les états de l'actif net aux 31 décembre 2007 et 2006, ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe au gérant des Fonds. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par le gérant, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière des Fonds aux 31 décembre 2007 et 2006, ainsi que des résultats de leurs activités et de l'évolution de leur actif net pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*

Comptables agréés, experts-comptables autorisés  
Toronto (Ontario)  
Le 7 mars 2008





## Partenaires à vie



**Recyclé**  
Contribue à l'utilisation responsable  
des ressources forestières

Cert no. SW-COC-1161  
[www.fsc.org](http://www.fsc.org)  
© 1996 Forest Stewardship Council



<sup>MC</sup> Marque de commerce utilisée sous  
réserve de l'autorisation et du contrôle  
de la Banque de Nouvelle-Écosse.  
ScotiaMcLeod est une division de Scotia  
Capitaux Inc., membre du FCPE.

54D 9098 03/08