

Tradex Fonds d'actions mondiales

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

et

États financiers annuels

Le 31 décembre 2006

Vous pouvez obtenir le prospectus simplifié, la notice annuelle, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille gratuitement, sur demande, en téléphonant au 1 800 567-3863, en nous écrivant à
Gestion Tradex Inc.
50, rue O'Connor, bureau 920
Ottawa (Ontario) K1P 6L2
ou en visitant notre site Web à www.tradex.ca
ou en visitant le site Web de SEDAR à www.sedar.com.

Gestion Tradex Inc.
50, rue O'Connor, bureau 920
Ottawa (Ontario) K1P 6L2

Table des matières

	<u>Page</u>
Message aux détenteurs de parts	1
<u>Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds</u>	
Analyse du rendement du Fonds par la direction	2
Faits saillants financiers	5
Rendement passé	6
Aperçu du portefeuille	8
<u>Les états financiers annuels</u>	
Rapport des vérificateurs	9
Les états de l'actif net	10
Les états des résultats	11
Les états de l'évolution de l'actif net	12
Le portefeuille de placements	13
Les notes afférentes aux états financiers	14



Clarica Centre
50 O'Connor Street, Suite 920
Ottawa, Ontario K1P 6L2
Tel.: 233-3394 1-800-567-3863
Fax: (613) 233-8191
e-mail: info@tradex.ca
Website: www.tradex.ca

Message aux détenteurs de parts

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds et les états financiers ci-joints ont été préparés par Gestion Tradex Inc. Gestion Tradex Inc. est le gérant de Tradex Fonds d'actions mondiales. Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds et les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration du gérant et le conseil d'administration du Fonds. Le gérant est responsable de l'information et des déclarations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds et ces états financiers. Le rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds dans la première section du présent rapport n'a pas été vérifié, alors que les états financiers figurant dans la deuxième section ont été vérifiés.

Gestion Tradex Inc. prend les mesures nécessaires pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière communiquée. Les états financiers ont été établis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et faisant appel au jugement. Les principales conventions comptables que le gérant estime appropriées pour le Fonds sont décrites dans la note 2 afférente aux états financiers.

Les vérificateurs externes du Tradex Fonds d'actions mondiales sont PricewaterhouseCoopers, s.r.l. Ils ont été nommés par le gérant de Tradex Fonds d'actions mondiales. Ils ont vérifié les états financiers conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada afin d'être en mesure d'exprimer leur opinion sur ces états financiers à l'intention des détenteurs de parts.

(signé) « R.C. White »

R.C. White
Président et administrateur
Gestion Tradex Inc.

(signé) « A.F. Campbell »

A.F. Campbell
Trésorier et administrateur financier
Gestion Tradex Inc.

Le 15 mars 2007

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour la période de 12 mois terminée le 31 décembre 2006

I. Analyse du rendement du Fonds par la direction

Objectif et stratégies de placement

L'objectif du Fonds est de réaliser l'appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des sociétés de placement à capital fixe dont les placements sont principalement effectués dans un portefeuille diversifié de titres à durée indéterminée d'émetteurs établis dans n'importe quel pays.

La société City of London Investment Management Limited (CLIM) gère le portefeuille et l'approche à l'égard du placement consiste à décider quels marchés boursiers, quels secteurs industriels et quelles monnaies du monde ont le meilleur taux de rendement potentiel. Parmi les indicateurs économiques et financiers clés étudiés se trouvent la production industrielle, les taux d'intérêt à court terme, les indices des prix à la consommation, les données sur la balance des paiements, les données sur le produit intérieur brut, les prix des produits de base et les taux de change. L'allocation des actifs par pays (et par secteurs industriels) peut changer rapidement et peut s'écarter substantiellement de la pondération de pays représentatif pour le repère du Fonds, l'indice mondial de rendement global MSCI.

Le Fonds effectue indirectement des placements dans des actions mondiales, surtout par l'entremise de fonds de placement à capital fixe négociés en bourse et gérés par certaines des plus grandes sociétés de placement au monde. Les escomptes auxquels la plupart des fonds de placement à capital fixe négocient les actions constituent un élément important de la stratégie du portefeuille. Le Fonds investit aussi dans les parts liées à l'indice (PLI ou iShares) qui reflètent la performance d'un indice d'échange particulier. Jusqu'à 25 % de la valeur comptable du portefeuille peuvent être investis dans des actions de sociétés d'investissement à capital non fixe inscrites à la cote d'une bourse reconnue.

Le fait de diversifier votre portefeuille sur les marchés mondiaux permet de contrebalancer les pertes subies dans un pays par les gains réalisés dans un autre, réduisant ainsi le risque. Les Amériques, l'Europe et l'Asie sont toutes représentées dans le portefeuille, les marchés en émergence ne comptant pas pour plus de 20 % du total des placements. Les investissements dans un seul pays ne peuvent constituer plus de 35 % du portefeuille, à l'exception de ceux des Etats-Unis.

Des instruments dérivés peuvent être utilisés à des fins de couverture du risque de change uniquement. Si les conditions du marché devaient se détériorer de façon temporaire, jusqu'à 50 % du portefeuille pourrait être converti en espèces.

Le portefeuille de placement de la plupart des fonds de placement à capital fixe représente un éventail d'entreprises dans un pays, dans une région géographique ou dans un secteur industriel, ce qui réduit davantage le risque grâce à la diversification.

Risque

Tous les organismes de placement collectif (« OPC ») comportent un certain élément de risque. Le risque se résume à la possibilité que vous perdiez votre argent ou que vous ne tiriez pas de bénéfice de votre placement. Lorsque vous envisagez un placement dans un OPC, tenez compte non seulement de ce que vous espérez gagner si les choses vont bien, mais aussi de ce que vous êtes prêt à risquer si les choses vont mal. La valeur des parts est directement liée à la valeur des placements de chaque OPC.

Les OPC axés sur les titres étrangers sont exposés à des facteurs économiques mondiaux et, dans de nombreux cas, à la fluctuation de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises. Il existe souvent moins d'information sur les entreprises étrangères que sur les entreprises nord-américaines en raison d'exigences moins strictes en matière d'information et de divulgation et en raison d'une réglementation et d'une surveillance gouvernementale moins rigoureuses. Pour cette raison, le cours des titres de ces entreprises peut augmenter ou diminuer plus rapidement. De plus, les bourses des valeurs étrangères peuvent être moins liquides et plus volatiles, et peuvent être soumises à des facteurs économiques, politiques ou sociaux différents qui pourraient avoir un effet négatif sur la valeur des placements d'un OPC. Le Fonds est autorisé à se servir d'instruments dérivés, plus précisément de contrats à terme, à des fins de couverture du risque de change uniquement. La couverture du risque de change a pour but de réduire le risque pour les épargnants. Toutefois, cette couverture ne peut éliminer les fluctuations du cours des titres du portefeuille, ni empêcher les pertes si le cours de ces titres baisse.

Le Fonds convient à ceux qui désirent investir à long terme, qui ne sont pas préoccupés par les fluctuations quotidiennes de leur placement et qui souhaitent détenir des placements qui ne dépendent pas de l'économie canadienne.

Résultats d'exploitation

Les marchés des actions internationaux étaient très volatiles pendant la première moitié de 2006 avant de grimper fortement pendant la deuxième moitié de l'année. Pour l'ensemble de l'année, les principaux marchés des actions ont avancé dans la gamme de 11-22 %. Parmi les marchés aux États-Unis, l'indice S&P 500 et l'indice Dow Jones des actions industrielles ont grimpé de 14 % et de 16 % respectivement, alors que l'indice composé Nasdaq a augmenté de 10 %. En Asie, la situation était plus variable, le marché japonais (l'indice Nikkei 225) avançant d'un modeste 7 % alors que le marché de Hong Kong (l'indice HangSeng) est considérablement monté de 34 % (tous les changements sont exprimés en monnaies locales). De plus, les marchés naissants ont déclaré de solides gains en 2006. Dans ce contexte, l'indice repère du Fonds, l'indice de rendement global MSCI World, a terminé l'année avec une augmentation de 20,6 % en termes de dollars canadiens.

Durant la première moitié de l'année, la pondération du portefeuille du Fonds aux actions américaines variait, allant d'un bas d'environ 40 % à un sommet d'environ 65%, alors que pendant la deuxième moitié de l'année, la pondération du portefeuille a été maintenue relativement proche à la pondération repère de 50 % au marché américain. Au cours des années précédentes, le Fonds était en général fortement sous-pondéré aux actions américaines, mais, en 2006, CLIM était beaucoup plus positive à l'égard des prévisions relatives au marché américain alors que le cycle de resserrement des taux d'intérêt de la Réserve fédérale américaine a pris fin et que les profits

des sociétés continuaient à croître. En même temps, tout au long de l'année, CLIM est demeurée circonspecte par rapport à ses prévisions concernant le dollar américain et, ainsi, a tenté de placer les avoirs américains dans des entreprises multinationales dont les gains profiteraient de leurs recettes en monnaies autres que le dollar américain. En outre, CLIM a couvert une bonne partie de l'exposition aux États-Unis en dollars canadiens pendant une partie de l'année par l'utilisation de contrats à terme.

L'exposition au marché japonais a augmenté pour atteindre 30 % de la valeur du portefeuille durant la période d'avril-mai mais elle a été réduite à 12 % à la fin de juin en raison de la faiblesse relative sur le marché. Durant la majeure partie de la deuxième moitié de l'année, on a maintenu l'exposition à ce marché à environ 10 % avant de la baisser à près de 6 % à la fin de l'année. L'exposition combinée au Royaume-Uni et à l'Europe continentale est passée d'environ 20 % à la fin du premier trimestre à un bas d'environ 5 % au milieu de l'année avant d'augmenter de nouveau dans l'intervalle de 15-20 % dans la deuxième moitié de l'année.

Les marchés naissants ont fait une importante contribution à la performance du Fonds au cours de l'année. Après le dégagement global en mai, l'exposition au marché naissant a augmenté à près de la limite supérieure de 20 % du Fonds. Durant la deuxième moitié de l'année, CLIM a « réalisé des profits » sur cette position, réduisant la pondération à moins de 5 % à la fin de l'année (à l'exception de l'exposition à l'Afrique du Sud). Un autre élément important dans la performance du Fonds durant l'année, c'est l'opinion positive de CLIM à l'égard des métaux précieux, qui s'est reflétée dans l'exposition de 6 % au marché sud-africain à la fin de l'année et le fait qu'à la fin de l'année, 9 % de la valeur du portefeuille étaient détenus dans Dundee Precious Metals Inc., une société canadienne ayant une exposition mondiale aux métaux précieux.

Pour l'ensemble de l'année, la valeur d'un placement dans le Tradex Fonds d'actions mondiales a augmenté de 18,3 %. Le ratio des frais de gestion a augmenté, passant de 2,42 % à 2,54 % en 2006, après trois années de diminution. Malgré cette légère augmentation, il demeure quelque peu inférieur au ratio des frais de gestion moyen pour les fonds d'actions mondiales canadiens. Le Fonds a déclaré une distribution sur les gains en capital de 0,12 \$ par part en décembre.

À la fin de l'année, l'actif net du Fonds était de 9,5 millions de dollars, ce qui représente une augmentation de 1,5 million de dollars, soit 19 % par rapport à la fin de 2005. La majeure partie de cette augmentation était attribuable à la solide performance du marché, ainsi qu'à la légère augmentation du nombre d'unités en circulation au cours de l'année.

II. Faits saillants financiers

Le tableau qui suit fait état de données financières clés concernant le fonds et a pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les cinq derniers exercices. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels vérifiés du fonds.

Valeur liquidative par part

Cinq exercices terminés les 31 décembre

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Valeur liquidative en début de l'exercice	10,55 \$	11,45 \$	10,73 \$	8,20 \$	8,90 \$
Augmentation (diminution) attribuable à l'exploitation					
Total des produits	0,08 \$	0,26 \$	0,19 \$	(0,01) \$	0,15 \$
Total des charges	(0,28) \$	(0,28) \$	(0,32) \$	(0,27) \$	(0,32) \$
Gain (perte) réalisés	0,20 \$	1,51 \$	1,41 \$	1,32 \$	(0,39) \$
Gain (perte) non réalisés	1,89 \$	(1,72) \$	(0,18) \$	1,49 \$	(0,15) \$
Augmentation (diminution) totale attribuable à l'exploitation (1)	1,89	(0,23)	1,10	2,53	(0,71)
Distributions					
des dividendes	— \$	0,02 \$	— \$	— \$	— \$
des gains en capital	0,12 \$	0,70 \$	0,55 \$	— \$	— \$
Distributions annuelles totales (2)	0,12 \$	0,72 \$	0,55 \$	— \$	— \$
Valeur liquidative au dernier jour de l'exercice	12,37 \$	10,55 \$	11,45 \$	10,73 \$	8,20 \$
Ratios et données supplémentaires					
Total de l'actif net à la fin de l'exercice (en milliers)	9 511 \$	7 985 \$	7 319 \$	5 459 \$	3 997 \$
Moyenne pondérée de l'actif net (en milliers)	8 472 \$	8 091 \$	6 796 \$	4 185 \$	4 148 \$
Nombre de parts en circulation (en milliers)	769	757	639	509	487
Ratio des frais de gestion (3)	2,54%	2,42%	2,71%	3,16%	3,64%
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,85%	2,71%	2,96%	3,16%	3,64%
Taux de rotation du portefeuille (4)	192,82%	164,74%	141,50%	323,41%	264,74%
Ratio des frais d'opérations (5)	0,87%	0,86%	0,68%	1,31%	1,31%

(1) La valeur liquidative et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution attribuable à l'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

(2) Les distributions ont été payées en espèces/réinvesties, ou les deux, en parts additionnelles du fonds d'investissement.

(3) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de l'exercice indiqué et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs du fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100% signifie que le fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

(5) Le ratio des frais d'opération représente le total des courtages et des autres frais d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice.

Frais de gestion

À titre de gérant, Gestion Tradex Inc. est responsable de la gestion de l'exploitation, des opérations et des affaires du Fonds. Elle fournit les services de gestion moyennant des frais annuels équivalant à 0,6 % de la valeur de l'actif net du Fonds, qui sont calculés et comptabilisés quotidiennement. En 2006, ce montant s'est chiffré à 53 733 \$ (y compris la TPS) et représente un peu moins de 25 % des dépenses totales engagées par le Fonds (à l'exclusion des frais de courtage). Bon nombre des fonctions faisant partie de l'exploitation du Fonds sont sous-traitées à des entreprises professionnelles de premier rang dans le secteur des fonds mutuels au Canada. Par conséquent, une des principales tâches du gérant est de négocier et de gérer ces contrats. Gestion Tradex Inc. est aussi le principal distributeur du Fonds; elle est donc responsable de la plupart des communications avec les détenteurs de parts et les détenteurs de parts potentiels du Fonds. Gestion Tradex Inc. ne touche pas de frais ni de commissions supplémentaires comme distributeur principal du Fonds et verse des frais administratifs de 0,3 % à même ses frais de gestion aux autres courtiers en fonds mutuels qui distribuent le Fonds.

Comme Gestion Tradex Inc. fonctionne « au prix coûtant » au profit de ses investisseurs, quand les conditions financières le permettent, elle réduit et/ou renonce volontairement à une partie de ses frais de gestion qui lui sont payés par les Fonds. Ces rabais et renonciations réduisent les dépenses du Fonds, ce qui réduit ses pourcentages des dépenses de gestion. En 2006, 26 170 \$ en dépenses ont été réduites pour le Fonds grâce à de telles transactions.

Autres dépenses

Les autres dépenses engagées par le Fonds se sont chiffrées à 187 400 \$ et ont été payées à des fournisseurs tiers et des autorités de réglementation. Elles représentent des frais de consultation en placement (payés à City of London Investment Management Company Limited), des frais administratifs versés pour la comptabilité du Fonds, la fonction de registraire et d'autres activités connexes (payés à Citigroup Fund Services Canada Inc., FundSERV Inc., The Canada Trust Company et à différents autres fournisseurs), des frais de vérification (versés à PricewaterhouseCoopers s.r.l.), des frais de dépôt (payés à CIBC Mellon Global Securities Services Company) ainsi que des dépenses et frais d'enregistrement payés aux 13 autorités de réglementation des titres au Canada. Une liste des différentes dépenses payées par le Fonds figure dans l'État des résultats d'exploitation.

III. Rendement passé

Le rendement passé du Fonds est illustré dans le graphique et les tableaux sur le rendement d'année en année et le rendement composé annuel. Tous les rendements :

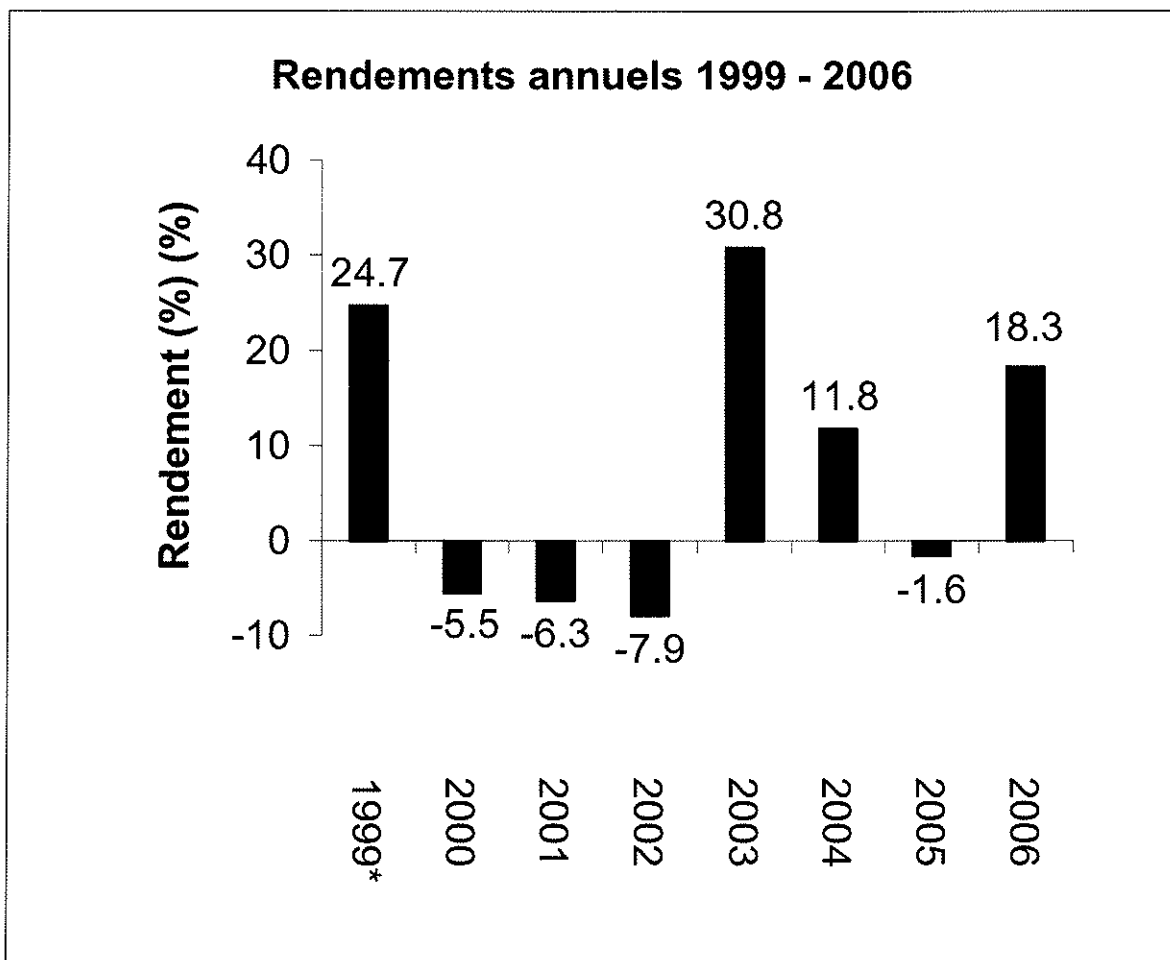
- sont calculés au 31 décembre de chaque année;
- présument que tous les dividendes et les distributions du Fonds ont été réinvestis sans frais dans des actions additionnelles du Fonds; et

- ne tiennent pas compte des impôts sur le revenu que vous devez payer. Les dividendes et les distributions de revenu net que vous recevez sont imposables, même si vous les avez réinvestis pour l'achat de parts ou d'actions additionnelles, à moins que votre placement ne soit détenu dans un régime fiscal enregistré.

Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendement d'année en année

Le graphique à bandes qui suit présente le rendement annuel du Fonds depuis la date de sa création. Il présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année, au 31 décembre de la même année, et l'évolution du rendement au fil des ans.



* Depuis sa création le 7 mai 1999 jusqu'au 31 décembre 1999

Rendement composé annuel

Le tableau suivant présente le rendement composé annuel total du Fonds pour la période indiquée, au 31 décembre 2006, en comparaison avec l'indice mondial de rendement total MSCI.

	Depuis la création	5 dernières années	3 dernières années	dernière année
Tradex Fonds d'actions mondiales	7,5 %	9,4 %	9,2 %	18,3 %
Indice mondial de rendement total MSCI	1,3 %	3,8 %	11,3 %	20,6 %

L'indice mondial MSCI (\$ CA) mesure le rendement total de titres de participation offerts sur les marchés développés à l'échelle mondiale et qui est composé d'environ 1 600 sociétés de 23 pays.

IV. Aperçu du portefeuille

Vous trouverez, ci-après, un résumé du portefeuille de placement au 31 décembre 2006 ventilé selon l'emplacement géographique de l'allocation des entreprises dans le portefeuille. (Cela représente l'estimation, par le gérant du portefeuille, la société City of London Investment Management, de l'allocation sous-jacente au pays associée aux différents actifs dans le Fonds.)

États-Unis	49 %
Europe continentale	10 %
Royaume-Uni	9 %
Japon	6 %
Afrique du Sud	6 %
Autre, y compris le Canada	<u>20 %</u>
Total	<u>100 %</u>

Les placements suivants constituent les 25 principaux titres en portefeuille du Fonds au 31 décembre 2006 avec leur pourcentage de la valeur liquidative. La liste reflète le portefeuille à cette date seulement; les pourcentages indiqués peuvent avoir changé, et certains ou la totalité des titres peuvent avoir été vendus. Une mise à jour trimestrielle peut être consultée sur Internet à l'adresse suivante : www.tradex.ca

Monks Investment Trust PLC	9,9%	JPMorgan Japanese Investment Trust PLC	2,9%
Scottish Mortgage Investment Trust PLC	9,7%	Resources Investment Trust	2,7%
Leucadia National Corporation	9,3%	SunAmerica Focused Alpha Growth Fund Inc	2,2%
Dundee Precious Metals Inc.	9,2%	JPMorgan Overseas Investment Trust PLC	2,1%
ASA Bermuda Limited	9,0%	JPMorgan Euro Fledgeling Investment Trust PLC	1,6%
Canadian World Fund Limited	7,8%	Renaissance US Growth Investment Trust PLC	1,6%
Dreman/Claymore Dividend & Income Fund	7,6%	Baillie Gifford Shin Nippon PLC	0,5%
Claymore/Raymond James SB-1 Equity Fund	5,8%	Langbar International Limited	0,1%
iShares Russell 1000 Growth Index Fund	4,8%	The Israel Fund PLC	0,1%
iShares Morningstar Large Growth Index	4,4%	The East German Investment Trust PLC	-
Eurovestech PLC	4,3%	Encaisse et montant à recevoir (net)	1,1%
JPMorgan Fleming American Investment Trust PLC	3,3%	Total	100,0%

Le 15 mars 2007

Rapport des vérificateurs

Aux porteurs de parts de Tradex Fonds d'Actions Mondiales

Nous avons vérifié les titres en portefeuille de Tradex Fonds d'Actions Mondiales au 31 décembre 2006, les états de l'actif net du fonds aux 31 décembre 2006 et 2005 et les états des résultats et de l'évolution de l'actif net du fonds des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe au gérant du 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 la direction, 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 du fonds aux 31 décembre 2006 et 2005, ainsi que des résultats de ses activités et de l'évolution de son actif net pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

PricewaterhouseCoopers s.r.l.

Comptables agréés

Tradex Fonds d'actions mondiales

Actif net

31 décembre

	2006	2005
Actif		
Placements, à la valeur marchande *	9 475 570 \$	7 771 719 \$
Encaisse et placements à court terme	310 433	1 158
Dividendes	9 470	92 636
Montant à recevoir au titre des placements vendus	-	321 110
Souscriptions	4 526	207
	9 799 999	8 186 830
Passif		
Comptes créditeurs et charges à payer	49 972	38 963
Montant exigible au titre des placements achetés	238 472	158 312
Rachats	946	4 331
	289 390	201 606
Actif net représentant les capitaux propres	9 510 609 \$	7 985 224 \$
Parts émises et en circulation à la fin de l'année (note 5)	769 155	756 676
Valeur liquidative par part (note 2)	12,37 \$	10,55 \$
* Placements au coût	8 991 542 \$	8 728 374 \$

**Approuvé par le Conseil
d'administration de
Gestion Tradex Inc.,
Fiduciaire du
Tradex Fonds d'actions mondiales.**

(signe) "Andrew Campbell"

Andrew Campbell
Administrateur

(signe) "Karin Zabel"

Karin Zabel
Administratrice

Tradex Fonds d'actions mondiales

États des résultats

Exercices terminés les 31 décembre

	2006	2005
Revenus de placement		
Revenus		
Dividendes	83 248 \$	218 366 \$
Moins les impôts étrangers retenus à la source	(452)	(26 190)
	82 796	192 176
Interêts	3 305	5 038
Gain (perte) de change	(21 894)	(16 734)
	64 207	180 480
Charges (note 4)		
Gestion	53 733	51 935
Conseils en placement	91 037	84 903
Administration	52 123	49 750
Honoraires de vérification	8 935	11 470
Frais juridiques	-	30
Frais de garde	21 021	8 153
Frais d'inscription	14 284	13 380
Réduction des frais (note 4)	(26 170)	(23 540)
	214 963	196 081
Revenu net (perte) de placement	(150 756)	(15 601)
Gain matérialisé à la vente de placements		
Produit de la vente de placements	16 028 677	12 678 177
Placements au coût moyen au début de l'exercice	8 728 374	5 971 304
Coût des placements achetés	16 138 246	14 384 591
	24 866 620	20 355 895
Placements au coût moyen à la fin de l'exercice	8 991 542	8 728 374
Coût des placements vendus	15 875 078	11 627 521
Gain net matérialisé sur les placements	153 599	1 050 656
Gain non matérialisé (perte) sur les placements		
Plus-value (moins-value) au début de l'exercice	(956 655)	237 685
Plus-value (moins-value) à la fin de l'exercice	484 028	(956 655)
Gain net non matérialisé (perte) sur les placements	1 440 683	(1 194 340)
Gain net (perte) sur les placements	1 594 282	(143 684)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités	1 443 526 \$	(159 285) \$
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités par part (note 2)	1,89 \$	(0,23) \$

Tradex Fonds d'actions mondiales

Évolution de l'actif net

Exercices terminés les 31 décembre

	2006	2005
Actif net au début de l'exercice	7 985 224 \$	7 319 311 \$
Ajouter (déduire)		
Activités		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net liée aux activités	1 443 526	(159 285)
Distributions aux porteurs de parts du gain matérialisé à la vente de placements	(88 053)	(492 167)
Distributions aux porteurs de parts du revenu de placement	-	(13 021)
	1 355 473	(664 473)
Parts		
Produit de l'émission de parts	1 244 914	1 847 052
Émises au réinvestissement des distributions	87 513	501 052
Montant versé pour le rachat de parts	(1 162 515)	(1 017 718)
	169 912	1 330 386
Actif net à la fin de l'exercice	9 510 609 \$	7 985 224 \$

Tradex Fonds d'actions mondiales

Titres en
portefeuille
31 décembre 2006

	Nombre d'actions	Coût moyen	Valeur marchande	% de la valeur marchande totale
Actions étrangères				
États-Unis				
Leucadia National Corporation	26 839	765 028 \$	881,895 \$	
Dreman/Claymore Dividend & Income Fund	26 890	644 129	720,016	
Claymore/Raymond James SB-1 Equity Fund	25 924	505 483	557,012	
iShares Russell 1000 Growth Index Fund	7 135	434 294	457,504	
iShares Morningstar Large Growth Index	5 568	400 932	415,871	
JP Morgan Fleming American Investment Trust PLC	21 250	280 265	317,200	
SunAmerica Focused Alpha Growth Fund Inc	9 293	193 380	213,749	
Renaissance US Growth Investment Trust PLC	23 000	139 284	150,926	
		3 362 795	3 714 173	39,2
Europe				
Eurovestech PLC	920 000	288 684	404 218	
JPMorgan Euro Fledgling Investment Trust PLC	9 350	153 196	153 226	
The East German Investment Trust PLC	63 000	61 882	1 237	
		503 762	558 681	5,9
Asie				
JPMorgan Japanese Investment Trust PLC	49 000	275 723	272 887	
Baillie Gifford Shin Nippon PLC	11 150	48 962	49 817	
		324 685	322 704	3,4
Diversifié à l'échelle mondiale / Autres				
Monks Investment Trust PLC	148 000	772 050	937 393	
Scottish Mortgage Investment Trust PLC	77 000	775 620	922 671	
Dundee Precious Metals Inc.	75 404	810 592	873 932	
ASA Bermuda Limited	11 390	753 083	856 818	
Canadian World Fund Limited	114 886	428 418	741 015	
Resources Investment Trust	50 500	239 683	254 730	
JPMorgan Overseas Investment Trust PLC	14 500	171 323	202 212	
Langbar International Limited	552 000	845 173	12 599	
The Israel Fund PLC	99 686	4 358	9 292	
		4 800 300	4 810 662	50,8
Total des actions		8 991 542	9 406 220	99,3
Contrats à terme (note 2) - Tableau 1			69 350	0,7
Total des titres en portefeuille		8 991 542 \$	9 475 570 \$	100,0

Tableau 1 - Contrats à terme
31 décembre 2006

Échéance	Prix contractuel	Prix du marché	Devise à recevoir	Valeur en CAD au 31 décembre 2006	Devise à livrer	Valeur en CAD au 31 décembre 2006	Gain non matérialisée (perte) - CAD	Contrepartie	Cote de crédit
22 jan 2007	1.1271	1.1648	CAD 1 352 520	1 352 520	USD 1 200 000	1 397 760	(45 240)	Mellon Bank	A-1+
22 jan 2007	1.1312	1.1648	CAD 1 357 440	1 357 440	USD 1 200 000	1 397 760	(40 320)	Mellon Bank	A-1+
22 jan 2007	1.1000	1.1648	USD 617 018	718 703	CAD 678 720	678 720	39 983	Mellon Bank	A-1+
22 jan 2007	1.1024	1.1648	USD 1 842 520	2 146 167	CAD 2 031 240	2 031 240	114 927	Mellon Bank	A-1+
				5 574 830		5 505 480	69 350		

Symbole

(CAD) Dollar canadien (USD) Dollar États-Unis

Tradex Fonds d'actions mondiales
Notes afférentes aux états financiers
Le 31 décembre 2006

1. Renseignements généraux

Tradex Fonds d'actions mondiales est une fiducie non constituée en personne morale établie en vertu des lois de la province d'Ontario. Gestion Tradex Inc. Est le gérant de Tradex Fonds d'actions mondiales ainsi que le fiduciaire de Tradex Fonds d'actions mondiales.

2. Principales conventions comptables

Placements

Les placements du Fonds sont constatés au cours vendeur de clôture à la date d'évaluation ou, en l'absence de ventes enregistrées, à la moyenne des cours vendeur et acheteur de clôture disponibles sur le marché principal où le placement est négocié. La valeur de tout placement auquel ne peuvent s'appliquer les principes énoncés ci-dessus sera sa juste valeur, déterminée selon la méthode que fournit périodiquement le gérant.

L'écart entre la valeur marchande et le coût des placements ainsi que les gains et les pertes non matérialisés sur les contrats de change à terme sont inclus dans les capitaux propres à titre de plus-value (ou moins-value) non matérialisée des placements.

Les titres de créance à court terme sont évalués au coût non amorti, lequel se rapproche de la valeur marchande.

Contrats de change à terme

Le Fonds conclut des contrats de change à terme à des fins de couverture seulement. Les contrats se limitent à la valeur marchande de titres étrangers détenus dans le Fonds et dont la cote est établie dans la même devise. Les contrats ont une durée maximale de trois ans. Quotidiennement, la valeur de ces contrats est le gain ou la perte qui se matérialiserait si les positions devaient être liquidées; ces valeurs sont inscrites dans le poste « Gain non matérialisé (perte) sur les placements ». À la liquidation des contrats, les gains ou les pertes cumulés sont inscrits dans le poste « Gain net matérialisé (perte) sur les placements ».

Devises

Les titres en portefeuille ainsi que les autres éléments d'actif et passif libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux cours du change en vigueur à chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de placements, les revenus et les charges sont convertis en dollars canadiens aux cours du change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Les gains (pertes) de change matérialisés et non matérialisés sur les placements sont inclus dans les postes « Gain matérialisé (perte) à la vente de placements » et « Variation de la plus-value (moins-value) non matérialisée des placements », respectivement dans les états des résultats.

Les gains (pertes) de change matérialisés et non matérialisés sur les éléments d'actif et de passif et le revenu de placement sont inclus dans le poste « Gain (perte) de change » dans les états des résultats.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers selon les principes comptables généralement reconnus au Canada exige que la direction procède à des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants constatés des éléments d'actif et de passif et qu'elle divulgue les actifs et les passifs aux dates des états financiers et sur les revenus et les charges de l'exercice visé. Les résultats réels pourraient différer des estimations et les différences peuvent être substantielles.

Opérations de placement, revenu de placement, charges et distributions

Les opérations de placement sont inscrites à la date de négociation. Les gains ou les pertes matérialisés sur les opérations sur titres sont déterminés selon la méthode du coût moyen. Les intérêts créditeurs et les frais estimatifs sont comptabilisés quotidiennement. Les revenus de dividendes et les distributions aux détenteurs de parts sont inscrits à compter de la date ex-dividende.

Valeur liquidative par part

La « valeur liquidative par part » est fondée sur l'actif global net au 31 décembre de chaque année divisé par le nombre de parts en circulation à cette date. « L'augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités par part » est fondée sur l'augmentation (diminution) de l'actif net lié aux activités pour l'année divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de l'année.

3. Impôts et taxes

La taxe sur les produits et services « TPS » a été intégrée aux charges du Fonds.

Tradex Fonds d'actions mondiales est une fiducie de fonds communs de placement et distribue la totalité de son revenu imposable net afin de ne pas être assujettie à l'impôt sur le revenu.

À compter du 31 décembre 2006, le Fonds avait reporté 335 811\$ des pertes en capital aux fins de l'impôt sur le revenu. Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés dans les exercices ultérieurs.

4. Les frais de gestion

Le Fonds recourt à des services de conseils en placement et de garde ainsi qu'à des services professionnels et administratifs. Ces frais sont imputés directement au Fonds, tout comme les frais d'inscription. Les services de gestion sont rendus par Gestion Tradex Inc., moyennant des frais annuels équivalant à 0,6 % de la valeur de l'actif net de Tradex Fonds d'actions mondiales qui sont calculés et comptabilisés quotidiennement.

Gestion Tradex Inc. peut, de temps à autre, renoncer de son plein gré à ses honoraires ou prendre en charge la totalité ou une partie des autres charges du Fonds et/ou rembourser au Fonds une partie des frais payés à l'entreprise par le Fonds. Cela réduit les dépenses du Fonds. En 2006, la somme de 26 170 \$ en dépenses a été réduite pour le Tradex Fonds d'actions mondiales au moyen de telles transactions (23 540 \$ en 2005).

5. Capitalisation des parts

La structure du capital du Fonds consiste en un nombre illimité de parts sans valeur nominale qui sont rachetables au gré du détenteur à leur valeur liquidative. L'évolution du nombre de parts au cours de deux derniers exercices figure dans le tableau suivant :

	2006	2005
En circulation au début de l'exercice	756 676	638 984
Parts émises	117 507	205 971
Parts rachetées	(105 028)	(88 279)
En circulation à la fin de l'exercice	769 155	756 676

6. Frais de courtage

Le total des frais versés à des courtiers relativement aux opérations de portefeuille au cours des deux derniers exercices se présente comme suit :

2006	73 730 \$
2005	69 889 \$

Gestion Tradex Inc.
Le conseil d'administration et les dirigeants

Andrew F. Campbell, Ottawa (Ontario)
Nunavut Trust
Trésorier et administrateur du gérant

Andrew R. Molozzi, Victoria (C-B)
Retraité, Conseil national de recherches
Administrateur

Philip E. Charko, Ottawa (Ontario)
Conseil du Trésor du Canada
Secrétaire et administrateur Canada

John S. Rayner, Ottawa (Ontario)
Retraité, Affaires indiennes et du Nord
Président du conseil et administrateur

Blair Cooper, Ottawa (Ontario)
Gestion Tradex Inc.
Vice-président principal

Robert Todd, Ottawa (Ontario)
Infrastructure Canada
Administrateur

R. Allen Kilpatrick, Ottawa (Ontario)
Retraité, Énergie atomique du Canada
Administrateur

Robert C. White, Ottawa (Ontario)
Gestion Tradex Inc.
Président et administrateur

Roger R. Leclaire, Ottawa (Ontario)
Justice Canada
Vice-président du conseil et administrateur

Deborah M. Wright, Gatineau (Québec)
Gestion Tradex Inc.
Vice-présidente

Michael T. Mace, Ottawa (Ontario)
Retraité, Affaires étrangères et
Commerce international
Administrateur

Karin Zabel, Ottawa (Ontario)
Commission canadienne du tourisme
Administratrice

Brien I.R. Marshall, Ottawa (Ontario)
Gestion Tradex Inc.
Vice-président principal

Information sur Tradex pour les détenteurs de parts

Gérant

Gestion Tradex Inc.
50, rue O'Connor, bureau 920
Ottawa (Ontario) K1P 6L2
Téléphone : 233-3394 ou 1-800-567-3863
Courriel : info@tradex.ca
Site Web : www.tradex.ca

Conseiller en placement

City of London Investment Management Company Limited
10, Eastcheap
Londres (Angleterre) EC3M 1AJ

Dépositaire des actifs

CIBC Mellon Global Securities Services Company
320, rue Bay
Toronto (Ontario) M5H 4A6

Agent chargé de la tenue des registres

Citigroup Fund Services Canada Inc.
2920, boulevard Matheson est
Mississauga (Ontario) L4W 5J4

Vérificateurs

PricewaterhouseCoopers s.r.l.
99, rue Bank, bureau 700
Ottawa (Ontario) K1P 1K6

Conseiller juridique

Borden Ladner Gervais s.r.l.
100, rue Queen, bureau 1100
Ottawa (Ontario) K1P 1J9