

GALILEO

Fonds Galileo

Rapport annuel 2007

Fonds de rendement absolu Galileo

Fonds canadien actif/passif Galileo

Fonds Galileo

Fonds mondial actif/passif Galileo

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

Fonds marché monétaire Galileo

Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo



Smith Nixon LLP
Chartered Accountants
Suite 1900, 390 Bay Street
Toronto, Ontario
M5H 2Y2

T: 416.361.1622
F: 416.367.1238
www.smith-nixon.com

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux détenteurs de parts de:

Fonds de rendement absolu Galileo
Fonds canadien actif/passif Galileo
Fonds Galileo
Fonds mondial actif/passif Galileo
Fonds de revenu élevé Plus Galileo
Fonds marché monétaire Galileo
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo
(collectivement les « Fonds »)

Nous avons vérifié l'état des placements détenus en portefeuille de chacun des Fonds au 31 décembre 2007 et l'état de l'actif net des Fonds au 31 décembre 2007 et 2006, ainsi que les états des résultats d'exploitation et des variations de l'actif net pour les exercices financiers terminés à ces dates. Ces états financiers sont la responsabilité du gérant du Fonds. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues au 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 sondage 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 des portefeuilles d'investissement des Fonds au 31 décembre 2007 et de l'actif net des Fonds au 31 décembre 2007 et 2006, ainsi que des résultats de son exploitation et des variations de son actif net pour les exercices financiers terminés à ces dates, conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

Experts-comptables agréés
Comptables agréés
Toronto, Canada
Le 15 février 2008

Fonds de rendement absolu Galileo

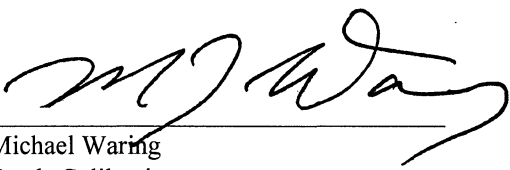
ÉTATS DE L'ACTIF NET

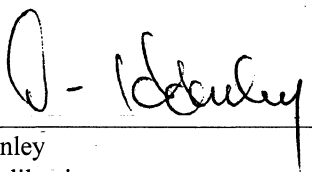
Au 31 décembre

	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 3,143,354	\$ 3,885,502
Encaisse, incluant la juste valeur des placements en devises étrangères	61,082	21,289
Intérêts courus et dividendes à recevoir	9,824	14,142
	3,214,260	3,920,933
Passif		
Charges à payer	7,959	12,460
Distributions payables aux détenteurs de parts	100,687	116,636
	108,646	129,096
Actif net représentant l'avoir des détenteurs de parts	\$ 3,105,614	\$ 3,791,837
Total de l'actif net, par catégorie		
Catégorie A	\$ 38,986	\$ 18
Catégorie F	\$ 3,066,628	\$ 3,791,819
Valeur de l'actif net, par part (note 5)		
Catégorie A	\$ 14.81	\$ 15.88
Catégorie F	\$ 14.42	\$ 15.26

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,


 Michael Waring
 Fonds Galileo inc.


 Peter Hanley
 Fonds Galileo inc.

Fonds de rendement absolu Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

		2007	2006
Revenus			
Intérêts	\$	74,851	\$ 93,717
Dividendes		17,220	29,903
Pertes sur instruments dérivés		(2,611)	-
		89,460	123,620
Dépenses (note 6)			
Frais de gestion		33,077	4,547
Frais de garde de valeurs		31,611	24,295
Honoraires des vérificateurs		8,418	12,036
Frais juridiques et tarifs règlementaires		27,128	29,047
		100,234	69,925
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant		48,425	49,832
		51,809	20,093
Revenus de placements (nets)		37,651	103,527
Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements			
Gains nets réalisés sur la vente de placements		417,881	464,724
Pertes nettes réalisées sur change		(577)	(2,167)
Coûts de transaction (notes 2 et 8)		(26,863)	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements		(100,032)	(144,298)
Gains nets sur les placements		290,409	318,259
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	\$	328,060	\$ 421,786
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation, par catégorie			
Catégorie A	\$	127	\$ 2
Catégorie F	\$	327,933	\$ 421,784
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation, par part			
Catégorie A	\$	0.10	\$ 0.49
Catégorie F	\$	1.45	\$ 2.03

Voir les notes afférentes

Fonds de rendement absolu Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Catégorie A		
Actif net, début de la période	\$ 18	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	-	-
Actif net ajusté en début d'exercice	18	-
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	127	2
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	(610)	-
Sur les gains en capital réalisés (nets)	(4,738)	(2)
	(5,348)	(2)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	50,100	16
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	5,348	2
Montants versés pour le rachat de parts	(11,259)	-
	44,189	18
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	38,968	18
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 38,986	\$ 18

Catégorie F

Actif net, début de la période	\$ 3,791,819	\$ 3,053,295
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(8,586)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	3,783,233	3,053,295
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	327,933	421,784
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	(41,823)	(99,683)
Sur les gains en capital réalisés (nets)	(384,930)	(469,230)
	(426,753)	(568,913)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	166,629	456,500
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	326,066	452,277
Montants versés pour le rachat de parts	(1,110,480)	(23,124)
	(617,785)	885,653
Augmentation (diminution) de l'actif net au cours de l'exercice	(716,605)	738,524
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 3,066,628	\$ 3,791,819

Voir les notes afférentes

Fonds de rendement absolu Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES			
	Consommation discrétionnaire : 2,15%		
4,800	Yellow Pages Income Fund	67,055	66,672
	Énergie - 11,77%		
59,800	NaiKun Wind Energy Group Inc.	92,237	198,536
4,800	Talisman Energy Inc.	101,461	88,128
7,500	Trinidad Energy Services Income Trust	47,531	78,750
		241,229	365,414
	Finance : 6,43%		
300	Fairfax Financial Holdings Limited	73,567	85,443
2,800	Power Financial Corporation	87,386	114,156
		160,953	199,599
	Industries : 14,06%		
5,500	BFI Canada Income Fund	156,290	146,300
8,400	CAE Inc.	88,378	111,300
700	Finning International Inc.	13,855	20,048
1,900	ShawCor Ltd.	34,947	66,975
3,000	Sierra Wireless Inc.	63,848	44,070
1,000	SNC-Lavalin Group Inc.	33,657	48,140
		390,975	436,833
	Technologies de l'information : 5,34%		
18,500	Allen-Vanguard Corporation	108,293	98,420
600	Research In Motion Limited	67,014	67,530
		175,307	165,950
	Matières : 20,48%		
2,700	Agrium Inc.	125,918	193,509
1,400	Cameco Corporation	64,736	55,398
23,100	Eastern Platinum Limited	63,130	66,066
2,900	Newmont Mining Corporation of Canada Limited, Exchangeable Shares	130,379	140,244
2,500	Teck Cominco Limited, Class 'B'	93,752	88,575
7,200	Yamana Gold Inc.	97,848	92,232
		575,763	636,024
	Services de télécommunication : 3,19%		
2,200	Rogers Communications Inc., Class 'B'	96,063	98,978

Voir les notes afférentes

Fonds de rendement absolu Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
	Services publics : 2,29%		
7,500	Inter Pipeline Fund	73,254	71,100
Total - Actions canadiennes : 65,71%		1,780,599	2,040,570
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
	Énergie : 2,98%		
3,400	Covanta Holding Corporation	95,307	92,615
	Finance : 1,96%		
1,500	Bank of America Corporation	63,369	60,905
	Services publics : 2,37%		
1,600	Gamesa Corporation Tecnologica SA	64,398	73,580
	Other : 1,77%		
3,700	iShares MSCI Taiwan Index Fund	65,872	54,958
Total - Actions étrangères : 9,08%		288,946	282,058
Des fonds communs de placement			
82,073	Galileo Money Market Fund*	820,726	820,726
Total - fonds communs de placement : 26,43%		820,726	820,726
Total des placements		2,890,271	3,143,354
Coûts de transaction (note 2)		(8,723)	
Total des placements : 101,22%		2,881,548	3,143,354
Autres actifs (nets) : (1,22%)			(37,740)
Total de l'actif net : 100,00%			3,105,614

* Veuillez consulter l'état des placements détenus en portefeuille au 31 décembre 2007 afin de connaître la composition de l'actif du Fonds marché monétaire Galileo.

Voir les notes afférentes

Fonds canadien actif/passif Galileo

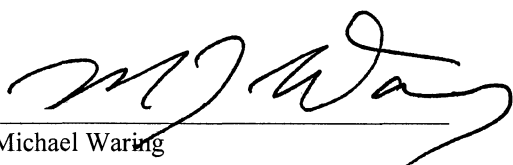
ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

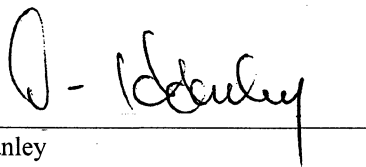
	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 631,264	\$ 62,518
Encaisse	64,206	90,585
Intérêts courus et dividendes à recevoir	697	321
Débiteurs liés à la vente de valeurs détenues en portefeuille	9,190	8,007
Débiteurs liés à souscription de parts	400	-
	705,757	161,431
Passif		
Créditeurs liés à l'achat de valeurs détenues en portefeuille	9,418	6,564
Charges à payer	1,792	126
	11,210	6,690
Fonds mondial actif/passif Galileo	\$ 694,547	\$ 154,741
Total de l'actif net, par catégorie		
Catégorie A	\$ 403,494	\$ 12
Catégorie F	\$ 291,053	\$ 154,729
Valeur de l'actif net, par part (note 5)		
Catégorie A	\$ 13.62	\$ 12.35
Catégorie F	\$ 13.61	\$ 12.36

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,



Michael Waring
Fonds Galileo inc.



Peter Hanley
Fonds Galileo inc.

Fonds canadien actif/passif Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007		2006	
Revenus				
Intérêts	\$	2,168	\$	360
Dividendes		2,589		321
Pertes sur instruments dérivés		(46)		29
		4,711		710
Dépenses (note 6)				
Frais de gestion		6,412		174
Frais de garde de valeurs		35,717		5,089
Honoraires des vérificateurs		5,849		12,036
Frais juridiques et tarifs règlementaires		27,128		31,717
		75,106		49,016
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant		66,302		48,890
		8,804		126
Revenus de placements nets (perte nette)		(4,093)		584
Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements				
Gains nets réalisés sur la vente de placements		15,628		710
Pertes nettes réalisées sur change		(211)		-
Coûts de transaction (notes 2 et 8)		(7,545)		-
Variation de la plus-value non réalisée des placements		21,348		3,435
Gains nets sur les placements		29,220		4,145
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	\$	25,127	\$	4,729
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation, par catégorie				
Catégorie A	\$	5,663	\$	-
Catégorie F	\$	19,464	\$	4,729
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation, par part				
Catégorie A	\$	0.31	\$	0.35
Catégorie F	\$	1.21	\$	0.39

Voir les notes afférentes

Fonds canadien actif/passif Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Catégorie A		
Actif net, début de la période	\$ 12	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	-	-
Actif net ajusté en début d'exercice	12	-
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	5,663	-
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les gains en capital réalisés (nets)	(1,588)	-
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	435,666	12
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	1,588	-
Montants versés pour le rachat de parts	(37,847)	-
	399,407	12
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	403,482	12
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 403,494	\$ 12
Catégorie F		
Actif net, début de la période	\$ 154,729	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(935)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	153,794	-
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	19,464	4,729
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les gains en capital réalisés (nets)	(4,126)	(262)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	117,795	150,000
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	4,126	262
	121,921	150,262
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	137,259	154,729
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 291,053	\$ 154,729

See accompanying notes

Fonds canadien actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES			
Consommation discrétionnaire : 3,60%			
65	Canadian Tire Corporation, Class 'A'	5,258	4,808
54	Magna International Inc., Class 'A'	5,230	4,312
240	Shaw Communications Inc.	5,270	5,662
115	The Thomson Corp.	5,267	4,632
153	Tim Hortons Inc.	5,288	5,601
		26,313	25,015
Consommation courante : 1,32%			
106	Loblaw Companies Limited	5,284	3,601
104	Shoppers Drug Mart Corporation	5,298	5,539
		10,582	9,140
Énergie : 17,57%			
74	Canadian Natural Resources Ltd.	5,245	5,371
3,000	CGX Energy Inc.	7,610	11,340
2,000	Creststreet Power & Income Fund L.P.	10,648	11,420
6,000	EarthFirst Canada Inc.	12,689	10,560
6,100	EarthFirst Canada Inc., Warrants, 11/12/2009, \$2.60	1,486	1,524
79	EnCana Corporation	5,242	5,333
118	Husky Energy Inc.	5,232	5,255
103	Imperial Oil Limited	5,248	5,622
5,400	NaiKun Wind Energy Group Inc.	11,103	17,928
164	Nexen Inc.	5,276	5,258
1,000	Pacific Stratus Energy Ltd.	12,912	12,240
96	Petro-Canada	5,282	5,112
3,500	Rochester Energy Corporation, Warrants, 7/19/09, \$1.00	-	-
21,100	Rochester Energy Corporation	10,311	9,179
56	Suncor Energy Inc.	5,276	6,043
239	Talisman Energy Inc.	5,275	4,388
134	TransCanada Corporation	5,293	5,428
250	Western Canadian Coal Corp., Warrants, 6/28/2012, \$3.25	-	-
		114,128	122,001
Finance : 7,39%			
74	Bank of Montreal	5,255	4,163
98	Bank of Nova Scotia	5,271	4,916
114	Brookfield Asset Management Inc., Class 'A'	5,273	4,040
49	Canadian Imperial Bank of Commerce	5,233	3,456
147	Great-West Lifeco Inc.	5,276	5,216

Voir les notes afférentes

Fonds canadien actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Finance : (cont'd)			
95	IGM Financial Inc.	5,257	4,753
132	Manulife Financial Corporation	5,287	5,339
80	National Bank of Canada	5,251	4,174
89	Royal Bank of Canada	5,254	4,511
104	Sun Life Financial Inc.	5,266	5,781
72	The Toronto-Dominion Bank	5,226	5,000
		57,849	51,349
Industries : 6,09%			
1,106	Bombardier Inc., Class 'B'	5,309	6,592
90	Canadian National Railway Company	5,255	4,199
68	Canadian Pacific Railway Limited	5,254	4,367
168	Finning International Inc.	5,237	4,812
137	SNC-Lavalin Group Inc.	5,268	6,595
5,000	Zongshen PEM Power Systems Inc.	15,581	15,721
		41,904	42,286
Technologies de l'information : 1,86%			
188	Nortel Networks Corporation	5,298	2,816
90	Research In Motion Limited	5,286	10,130
		10,584	12,946
Matières : 20,03%			
143	Agnico-Eagle Mines Limited	5,277	7,771
126	Agrum Inc.	5,277	9,030
1,200	Aquiline Resources Inc.	10,762	10,920
700	Banro Corporation	7,775	7,910
169	Barrick Gold Corporation	5,288	7,042
7,000	Benton Resources Corporation	7,520	5,600
96	Cameco Corp.	5,255	3,799
3,500	Eastern Platinum Limited	7,633	10,010
216	Goldcorp Inc.	5,281	7,290
1,000	Hanfeng Evergreen Inc.	13,873	14,600
380	Kinross Gold Corporation	5,293	6,943
2,000	Osisko Exploration Ltd.	11,387	11,720
73	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	5,263	10,446
12,000	Sprott Molybdenum Participation Corporation, Warrants, 4/16/2009, \$7.50	11,387	7,800
123	Teck Cominco Limited, Class 'B'	5,288	4,358

Voir les notes afférentes

Fonds canadien actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières : (cont'd)			
6,000	Waratah Coal Inc.	14,722	13,500
372	Yamana Gold Inc.	5,271	4,765
		132,552	143,504
Services de télécommunication : 1,34%			
120	Rogers Communications Inc., Class 'B'	5,258	5,399
79	Telus Corporation	5,223	3,904
		10,481	9,303
Services publics : 7,44%			
133	BCE Inc.	5,272	5,267
141	Enbridge Inc.	5,285	5,641
200	Fortis Inc.	5,606	5,784
1,500	Plutonic Power Corporation	8,941	11,205
186	TransAlta Corporation	5,264	6,194
4,500	U.S. Geothermal Inc.	12,956	17,550
		43,324	51,641
Total - Actions canadiennes - 66,63%		447,717	467,185
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
Industries : 3,60%			
4,000	China High Speed Transmission Equipment Group Co. Ltd.	8,699	10,531
300	ZhongDe Waste Technology AG	15,944	14,502
		24,643	25,033
Technologies de l'information : 1,86%			
600	China Security & Surveillance Technology Inc.	11,290	12,933
Matières : 1,00%			
1,000	Felix Resources Limited	5,706	6,932
Total - Actions étrangères - 6,46%		41,639	44,898
PLACEMENTS À COURT TERME			
Gouvernement : 17,16%			
120,000	Government of Canada		
	Treasury Bills, 06/03/08, 3.87%	119,181	119,181
Total - Placements À Court Terme : 17,16%		119,181	119,181

Voir les notes afférentes

Fonds canadien actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions	Coût moyen \$	Valeur marchande \$
Total des placements	608,537	631,264
Coûts de transaction (note 2)	(1,230)	
Total des placements : 90,26%	607,307	631,264
Autres actifs (nets) : 9,74%		63,283
Total de l'actif net : 100,00 %		694,547

Voir les notes afférentes

Fonds Galileo

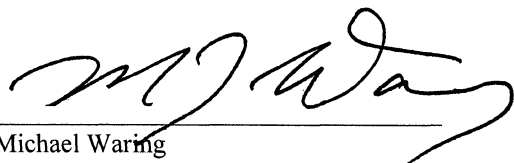
ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

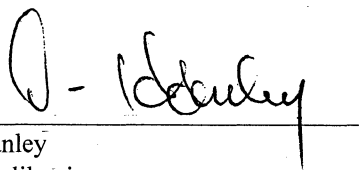
	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 4,273,636	\$ 1,823,760
Encaisse, incluant la juste valeur des placements en devises étrangères	374,052	26,470
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1,388	8,382
Débiteurs liés à la vente de valeurs détenues en portefeuille	121,166	196,555
Gains non réalisés sur instruments dérivés	-	8
	4,770,242	2,055,175
Passif		
Créditeurs liés à l'achat de valeurs détenues en portefeuille	148,676	102,216
Charges à payer	13,717	6,387
Payable for units redeemed	106,616	-
Distributions payables aux détenteurs de parts	237	-
Perte non réalisée sur instruments dérivés	1,073	-
	270,319	108,603
Actif net représentant l'avoir des détenteurs de parts	\$ 4,499,923	\$ 1,946,572
Total de l'actif net, par catégorie		
Catégorie A	\$ 2,865,265	\$ 13
Catégorie F	\$ 1,634,658	\$ 1,946,559
Valeur de l'actif net, par part (note 5)		
Catégorie A	\$ 12.86	\$ 10.92
Catégorie F	\$ 13.70	\$ 11.57

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,



Michael Waring
Fonds Galileo inc.



Peter Hanley
Fonds Galileo inc.

Fonds Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Revenus		
Intérêts	\$ 20,239	\$ 41,581
Dividendes	6,801	15,771
Pertes sur instruments dérivés	(11,863)	(1,347)
	15,177	56,005
Dépenses (note 6)		
Frais de gestion	62,521	2,267
Frais de garde de valeurs	57,341	36,501
Honoraires des vérificateurs	10,643	12,036
Frais juridiques et tarifs règlementaires	32,572	29,047
	163,077	79,851
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant	80,368	68,902
	82,709	10,949
Revenus de placements nets (perte nette)	(67,532)	45,056
Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements		
Gains nets réalisés sur la vente de placements	278,650	186,074
Pertes nettes réalisées sur change	(24,772)	(324)
Coûts de transaction (notes 2 et 8)	(151,356)	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	189,717	(67,269)
Gains nets sur les placements	292,239	118,481
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	\$ 224,707	\$ 163,537
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par catégorie		
Catégorie A	\$ (209,713)	\$ 1
Catégorie F	\$ 434,420	\$ 163,536
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par part		
Catégorie A	\$ (1.26)	\$ 0.31
Catégorie F	\$ 3.31	\$ 1.09

Voir les notes afférentes

Fonds Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Catégorie A		
Actif net, début de la période	\$ 13	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	-	-
Actif net ajusté en début d'exercice	13	-
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(209,713)	1
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les gains en capital réalisés (nets)	(25,557)	(2)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	5,635,599	12
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	25,320	2
Montants versés pour le rachat de parts	(2,560,397)	-
	3,100,522	14
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	2,865,252	13
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 2,865,265	\$ 13

Catégorie F

Actif net, début de la période	\$ 1,946,559	\$ 1,767,039
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(14,841)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	1,931,718	1,767,039
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	434,420	163,536
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les gains en capital réalisés (nets)	(24,270)	(201,484)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	530,046	18,000
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	24,270	201,484
Montants versés pour le rachat de parts	(1,261,526)	(2,016)
	(707,210)	217,468
Augmentation (diminution) de l'actif net au cours de l'exercice	(297,060)	179,520
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 1,634,658	\$ 1,946,559

Voir les notes afférentes

Fonds Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES			
Énergie : 22,71%			
35,000	CGX Energy Inc.	84,593	132,301
25,000	Creststreet Power & Income Fund L.P.	131,307	142,750
96,500	EarthFirst Canada Inc.	202,115	169,840
70,000	EarthFirst Canada Inc., Warrants, 11/12/2009	15,732	17,500
100,000	NaiKun Wind Energy Group Inc.	182,425	332,000
10,000	Pacific Stratus International Energy Ltd.	139,067	122,400
241,300	Rochester Energy Corporation	162,128	104,966
100,000	Rochester Energy Corporation, Warrants, 7/19/09	-	-
5,250	Western Canadian Coal Corp., Warrants, 6/28/2012	-	-
		917,367	1,021,757
Finance : 5,06%			
800	Fairfax Financial Holdings Ltd.	219,800	227,848
Industries : 3,50%			
50,000	Zongshen PEM Power Systems Inc.	152,794	157,580
Matières : 19,03%			
15,000	Aquiline Resources Inc.	149,833	136,500
10,000	Banro Corporation	115,525	113,000
60,000	Benton Resources Corp.	76,345	48,000
50,000	Eastern Platinum Limited	109,347	143,000
40,000	Fancamp Exploration Ltd.	84,839	56,800
27,500	Osisko Exploration Ltd.	159,965	161,150
225,000	Sparton Resources Inc.	85,969	63,000
60,000	Waratah Coal Inc.	164,936	135,000
		946,759	856,450
Services publics : 7,66%			
20,000	Plutonic Power Corporation	117,151	149,400
50,000	US Geothermal Inc.	174,599	195,249
		291,750	344,649
Total - Actions canadiennes : 57,96%		2,528,470	2,608,284
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
Consommation courante : 1,97%			
90,000	Neo-Neon Holdings Limited	133,101	88,627

Voir les notes afférentes

Fonds Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Énergie : 3,03%			
5,000	Covanta Holding Corporation	134,334	136,199
Industries : 21,27%			
100,000	Asia Environment Holding Ltd.	58,637	55,537
240,000	China Everbright International Ltd.	86,053	118,170
60,000	China High Speed Transmission Equipment Co. Ltd.	118,724	157,965
5,200	Hong Kong Aircraft Engineering Co. Ltd.	129,885	139,404
70,000	Luks Group (Vietnam Holdings) Co. Ltd.	87,566	84,349
134,000	Sinofert Holdings Ltd.	104,381	123,136
8,000	Solar Integrated Technologies Inc.	15,714	15,560
2,000	Terra Industries Inc.	64,593	94,037
3,500	ZhongDe Waste Technology AG	167,454	169,188
		833,007	957,346
Technologies de l'information : 2,63%			
5,500	China Security & Surveillance Technology Inc.	114,252	118,552
Matières : 8,10%			
1,200	Cleveland-Cliffs Inc.	97,529	118,884
20,000	Felix Resources Limited	104,361	138,655
50,000	Straits Asia Resources Limited	108,775	106,617
		310,665	364,156
Total - Actions étrangères : 37,00%		1,525,359	1,664,880
Des fonds communs de placement			
47	Galileo Money Market Fund*	472	472
Total - fonds communs de placement : 0,01%		472	472
Total des placements		4,054,301	4,273,636
Coûts de transaction (note 2)		(25,682)	
Total des placements : 94,97%		4,028,619	4,273,636
Autres actifs (nets) : 5,03%			226,287
Total de l'actif net : 100,00 %			4,499,923

* Veuillez consulter l'état des placements détenus en portefeuille au 31 décembre 2007 afin de connaître la composition de l'actif du Fonds marché monétaire Galileo.

Voir les notes afférentes

Galileo Fund

SOMMAIRE DES PLACEMENTS EN INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 décembre 2007

Contrepartie des contrats

à terme de gré à gré sur devises	Date de livraison	Devise acquise	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Prix du contrat	Valeur marchande	Perte non réalisée
Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon	1/2/2008	CAD	24,366	USD	24,975	1.0250	1.0132	(\$283)
	1/2/2008	GBP	8,056	CAD	15,916	1.9757	1.9646	(89)
	1/3/2008	HKD	169,864	CAD	21,627	0.1273	0.1266	(125)
	1/3/2008	SGD	16,264	CAD	11,211	0.6893	0.6858	(58)
	1/4/2008	CAD	50,908	USD	51,941	1.0203	1.0133	(353)
	1/4/2008	CAD	23,767	USD	24,249	1.0203	1.0133	(165)
								(\$1,073)

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

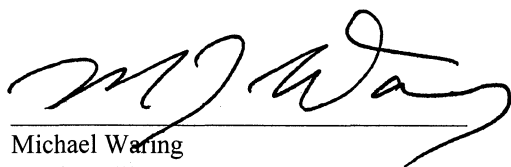
ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

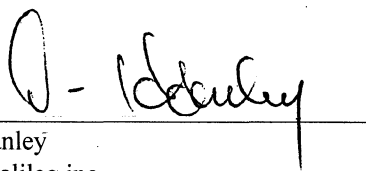
	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 2,413,148	\$ 477,216
Encaisse, incluant la juste valeur des placements en devises étrangères	345,543	46,765
Intérêts courus et dividendes à recevoir	2,341	140
Débiteurs liés à la vente de valeurs détenues en portefeuille	51,263	2,369
Débiteurs liés à souscription de parts	-	11,465
Gains non réalisés sur instruments dérivés	-	4
	2,812,295	537,959
Passif		
Créditeurs liés à l'achat de valeurs détenues en portefeuille	28,309	19,751
Perte non réalisée sur instruments dérivés	475	-
Charges à payer	7,677	448
	36,461	20,199
Actif net représentant l'avoir des détenteurs de parts	\$ 2,775,834	\$ 517,760
Total de l'actif net, par catégorie		
Catégorie A	\$ 1,379,820	\$ 153,262
Catégorie F	\$ 1,396,014	\$ 364,498
Valeur de l'actif net, par part (note 5)		
Catégorie A	\$ 11.92	\$ 12.31
Catégorie F	\$ 12.09	\$ 12.35

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,



Michael Waring
Fonds Galileo inc.



Peter Hanley
Fonds Galileo inc.

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Revenus		
Intérêts	\$ 7,252	\$ 465
Dividendes	38,191	305
Pertes sur instruments dérivés	(11,459)	(77)
Autres revenus	-	32
	33,984	725
Dépenses (note 6)		
Frais de gestion	33,682	433
Frais de garde de valeurs	63,864	5,846
Honoraires des vérificateurs	8,420	12,036
Frais juridiques et tarifs règlementaires	27,128	29,047
	133,094	47,362
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant	88,268	46,914
	44,826	448
Revenus de placements nets (perte nette)	(10,842)	277
Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements		
Gain net réalisé (perte) sur la vente de placements	(28,950)	683
Pertes nettes réalisées sur change	(18,860)	(112)
Coûts de transaction (notes 2 et 8)	(33,727)	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(111,813)	7,635
Gain net (perte nette) sur les placements	(193,350)	8,206
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	\$ (204,192)	\$ 8,483
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par catégorie		
Catégorie A	\$ (106,637)	\$ 985
Catégorie F	\$ (97,555)	\$ 7,498
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par part		
Catégorie A	\$ (1.22)	\$ 0.26
Catégorie F	\$ (1.09)	\$ 0.34

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Catégorie A		
Actif net, début de la période	\$ 153,262	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(102)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	153,160	-
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(106,637)	985
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	-	(124)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	1,358,882	152,277
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	-	124
Montants versés pour le rachat de parts	(25,585)	-
	1,333,297	152,401
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	1,226,660	153,262
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 1,379,820	\$ 153,262
Catégorie F		
Actif net, début de la période	\$ 364,498	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(242)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	364,256	-
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(97,555)	7,498
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	-	(222)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	1,294,151	357,000
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	-	222
Montants versés pour le rachat de parts	(164,838)	-
	1,129,313	357,222
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	1,031,758	364,498
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 1,396,014	\$ 364,498

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES			
Matières : 5,52%			
5,000	Aquiline Resources Inc.	45,448	45,500
2,000	Banro Corp.	23,679	22,600
8,000	Osisko Exploration Ltd.	47,233	46,880
17,000	Waratah Coal Inc.	45,761	38,250
		162,121	153,230
Énergie : 7,04%			
10,000	CGX Energy Inc.	23,584	37,800
19,300	EarthFirst Canada Inc.	40,420	33,968
33,200	EarthFirst Canada Inc., Warrants, 11/12/2009, \$2.60	9,002	8,300
20,000	NaiKun Wind Energy Group Inc.	62,706	66,400
4,000	Pacific Stratus Energy Ltd.	53,353	48,960
100	Rochester Energy Corp.	44	44
		189,109	195,472
Total - Actions canadiennes : 12,56%		351,230	348,702
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
Matières : 5,26%			
460	Anglo American PLC, ADR	15,455	13,788
211	Bayer AG, ADR	16,321	18,990
287	BHP Billiton Ltd., ADR	16,388	19,839
5,000	Felix Resources Ltd.	24,855	34,664
54	Rio Tinto PLC, ADR	16,229	22,379
17,000	Straits Asia Resources Ltd.	36,654	36,250
		125,902	145,910
Énergie : 6,81%			
218	BP PLC, ADR	16,353	15,491
186	Chevron Corp.	16,311	17,100
206	ConocoPhillips	16,318	17,942
2,000	Covanta Holding Corp.	54,515	54,480
215	Eni SPA, ADR	16,347	15,369
183	ExxonMobil Corp.	16,376	16,912
204	Royal Dutch Shell PLC, ADR, Class 'A'	16,364	16,926
194	Schlumberger Ltd.	16,382	18,795
197	TOTAL SA, ADR	16,381	16,060
		185,347	189,075

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Consommation discrétionnaire : 5,23%			
407	CVS Corp.	16,388	15,935
175	DaimlerChrysler AG, Registered	16,333	16,517
435	Honda Motor Co. Ltd., ADR	16,376	14,228
452	Kraft Foods Inc., Class 'A'	16,426	14,534
295	McDonald's Corp.	16,363	17,128
361	Koninklijke Philips Electronics NV, ADR	16,394	15,231
268	Sony Corp., ADR	16,399	14,362
692	Time Warner Inc.	16,417	11,249
123	Toyota Motor Corp.	16,345	12,888
412	Walt Disney Co. (The)	16,429	13,122
		163,870	145,194
Industries : 18,38%			
174	3M Co.	16,316	14,480
653	ABB Ltd., ADR	16,475	18,561
242	ArcelorMittal, Registered	16,570	18,474
45,000	Asia Environment Holding Ltd.	26,340	24,992
113	BASF AG, ADR	16,130	16,511
157	Boeing Co. (The)	16,330	13,537
80,000	China Everbright International	29,829	39,390
18,000	China High Speed Transmission Equipment Co. Ltd.	35,612	47,389
399	General Electric Co.	16,403	14,562
1,200	Hong Kong Aircraft Engineering Co. Ltd.	29,895	32,170
30,000	Luks Group (Vietnam Holdings) Co. Ltd.	37,843	36,150
724	Matsushita Electric Industrial Co. Ltd., ADR	16,404	14,605
26,000	Shenzhen Expressway Co. Ltd., Class 'H'	27,918	27,775
120	Siemens AG, ADR	16,277	18,637
40,000	Sinofert Holdings Ltd.	29,992	36,757
2,000	Solar Integrated Technologies Inc.	3,929	3,890
211	United Parcel Service Inc., Class 'B'	16,395	14,704
217	United Technologies Corp.	16,373	16,365
4,000	Weichai Power Co. Ltd., Class 'H'	31,619	28,606
1,500	ZhongDe Waste Technology AG	73,530	72,509
		490,180	510,064

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Services de télécommunication : 5,67%			
374	AT&T Inc.	16,379	15,318
233	BT Group PLC, ADR	16,364	12,399
849	Deutsche Telekom AG, ADR	16,435	18,158
300	Enel SPA, ARD	16,807	17,608
497	France Telecom SA, ADR	16,397	17,477
31	Google Inc., Class 'A'	16,128	21,152
217	Telefonica SA, ADR	16,364	20,873
361	Verizon Communications Inc.	16,369	15,548
509	Vodafone Group PLC, ADR	16,419	18,748
		147,662	157,281
Finance : 10,56%			
671	Allianz SE, ADR	16,423	14,073
235	American Express Co.	16,390	12,065
208	American International Group Inc.	16,364	11,944
326	AXA, ADR	16,396	12,777
603	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, ADR	16,423	14,432
814	Banco Santander Central Hispano SA, ADR	16,425	17,305
290	Bank of America Corp.	16,367	11,775
338	Bank of New York Mellon Corp.	16,151	16,262
256	Barclays PLC, ADR	16,342	10,139
274	Citigroup Inc.	16,367	7,926
196	Credit Suisse Group, ADR	16,323	11,626
94	Deutsche Bank AG, Registered	16,338	11,987
65	Goldman Sachs Group Inc.	16,257	13,773
158	HSBC Holdings PLC, ADR	16,291	13,054
326	ING Groep NV, ADR	16,399	12,519
284	JPMorgan Chase & Co.	16,394	12,210
317	Lloyds TSB Group PLC, ADR	16,375	11,758
160	Merrill Lynch & Co. Inc.	16,350	8,470
1,341	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., ADR	16,419	12,348
173	Morgan Stanley	16,344	9,049
233	UBS AG, Registered	16,398	10,578
432	U.S. Bancorp	16,392	13,503
305	Wachovia Corp.	16,312	11,415
414	Wells Fargo & Co.	16,396	12,299
		392,636	293,287

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Services de soins de santé : 5,37%			
255	Abbott Laboratories	16,372	14,096
246	Amgen Inc.	16,349	11,275
278	AstraZeneca PLC, ADR	16,423	11,749
498	Bristol-Myers Squibb Co.	16,408	13,035
264	GlaxoSmithKline PLC, ADR	16,358	13,129
232	Johnson & Johnson	16,314	15,252
278	Medtronic Inc.	16,358	13,773
283	Merck & Co. Inc.	16,380	16,228
259	Novartis AG, ADR	16,387	13,883
551	Pfizer Inc.	16,423	12,339
317	Sanofi-Aventis, ADR	16,371	14,245
		180,143	149,004
Technologies de l'information : 7,67%			
115	Apple Computer Inc.	16,469	22,481
254	Canon Inc., ADR	16,412	11,489
2,000	China Security & Surveillance Technology Inc.	41,367	43,110
547	Cisco Systems Inc.	16,390	14,598
335	Hewlett-Packard Co.	16,385	16,674
144	IBM Corp.	16,406	15,336
666	Intel Corp.	16,386	17,484
488	Microsoft Corp.	16,408	17,141
583	Nokia OYJ, ADR	16,389	22,089
778	Oracle Corp.	16,416	17,292
304	SAP AG, ADR	16,503	15,317
		205,531	213,011
Services publics : 1,19%			
188	Exelon Corp.	16,108	15,122
220	National Grid PLC, ADR	17,381	18,023
		33,489	33,145

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
	Consommation courante : 8,23%		
213	Altria Group Inc.	16,370	15,876
232	British American Tobacco PLC, ADR	16,406	17,913
10,000	China Resources Enterprise Ltd.	38,966	42,086
282	Coca-Cola Co. (The)	16,364	17,050
174	Diageo PLC, ADR	16,314	14,740
40,000	Neo-Neon Holdings Ltd.	58,588	39,390
140	Nestle SA, ADR, Registered	16,102	15,866
220	Pepsico Inc.	16,381	16,448
238	Procter & Gamble Co.	16,368	17,218
481	Unilever NV, (New York Shares)	16,417	17,308
311	Wal-Mart Stores Inc.	16,398	14,580
		244,674	228,475
Total - Actions étrangères: 74,37%		2,169,434	2,064,446
Total des placements		2,520,664	2,413,148
Coûts de transaction (note 2)		(3,598)	
Total des placements : 86,93%		2,517,066	2,413,148
Autres actifs (nets) : 13,07%			362,686
Total de l'actif net : 100,00 %			2,775,834

Voir les notes afférentes

Fonds mondial actif/passif Galileo

SOMMAIRE DES PLACEMENTS EN INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 décembre 2007

Contrepartie des contrats

à terme de gré à gré sur devises	Date de livraison	Devise acquise	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Prix du contrat	Valeur marchande	Perte non réalisée
Société de services de titres	1/2/2008	GBP	2,014	CAD	3,979	1.97570	1.96462	(\$22)
mondiaux CIBC Mellon	1/3/2008	HKD	28,311	CAD	3,605	0.12659	0.12659	(21)
	1/3/2008	HKD	39,823	CAD	5,070	0.12658	0.12658	(29)
	1/3/2008	SGD	8,132	CAD	5,606	0.68578	0.68578	(29)
	1/3/2008	SGD	5,954	CAD	4,104	0.68578	0.68578	(21)
	1/4/2008	CAD	50,908	USD	51,941	1.02030	1.01328	(353)
								(\$475)

Voir les notes afférentes

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

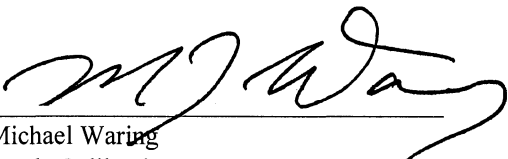
ÉTATS DE L'ACTIF NET

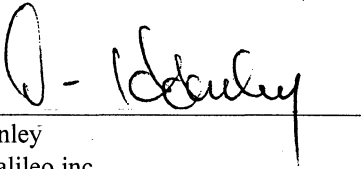
Au 31 décembre

	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 3,010,883	\$ 603,418
Encaisse, incluant la juste valeur des placements en devises étrangères	334,696	79,728
Intérêts courus et dividendes à recevoir	34,588	5,864
Débiteurs liés à souscription de parts	46,642	-
	3,426,809	689,010
Passif		
Créditeurs liés à l'achat de valeurs détenues en portefeuille	86,498	1,919
Charges à payer	9,306	656
Distributions payables aux détenteurs de parts	7,119	-
	102,923	2,575
Actif net représentant l'avoir des détenteurs de parts	\$ 3,323,886	\$ 686,435
Total de l'actif net, par catégorie		
Catégorie A	\$ 3,130,967	\$ 529,733
Catégorie F	\$ 192,919	\$ 156,702
Valeur de l'actif net, par part (note 5)		
Catégorie A	\$ 12.53	\$ 12.53
Catégorie F	\$ 12.69	\$ 12.53

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,


Michael Waring
Fonds Galileo inc.


Peter Hanley
Fonds Galileo inc.

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Revenus		
Intérêts	\$ 142,074	\$ 800
Dividendes	16,495	6,087
Autres revenus	-	29
	158,569	6,916
Dépenses (note 6)		
Frais de gestion	39,595	573
Frais de garde de valeurs	32,428	5,370
Honoraires des vérificateurs	9,054	12,036
Frais juridiques et tarifs réglementaires	27,128	29,047
	108,205	47,026
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant	58,146	46,370
	50,059	656
Revenus de placements (nets)	108,510	6,260
Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements		
Gain net réalisé (perte) sur la vente de placements	(104,026)	219
Coûts de transaction (notes 2 et 8)	(15,597)	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(21,777)	2,045
Gain net (perte nette) sur les placements	(141,400)	2,264
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	\$ (32,890)	\$ 8,524
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par catégorie		
Catégorie A	\$ (41,046)	\$ 1,822
Catégorie F	\$ 8,156	\$ 6,702
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par part		
Catégorie A	\$ (0.29)	\$ 0.12
Catégorie F	\$ 0.60	\$ 0.53

Voir les notes afférentes

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Catégorie A		
Actif net, début de la période	\$ 529,733	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(1,699)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	528,034	-
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(41,046)	1,822
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	(99,589)	(336)
Sur les gains en capital réalisés (nets)	-	(240)
Remboursement de capital	(51,785)	-
	(151,374)	(576)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	2,970,865	527,957
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	109,993	530
Montants versés pour le rachat de parts	(285,505)	-
	2,795,353	528,487
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	2,602,933	529,733
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 3,130,967	\$ 529,733

Catégorie F

Actif net, début de la période	\$ 156,702	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(503)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	156,199	-
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	8,156	6,702
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	(6,147)	(60)
Sur les gains en capital réalisés (nets)	-	(70)
Remboursement de capital	(5,479)	-
	(11,626)	(130)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	168,615	150,000
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	11,575	130
Montants versés pour le rachat de parts	(140,000)	-
	40,190	150,130
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	36,720	156,702
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 192,919	\$ 156,702

Voir les notes afférentes

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions ou valeur nominale		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS CANADIENNES			
Consommation courante : 4,50%			
23,000	Royal Host REIT	163,565	149,500
Énergie : 25,63%			
10,000	Black Diamond Income Fund	88,463	122,300
4,500	Bonavista Energy Trust	131,391	127,710
7,000	Crescent Point Energy Trust	137,796	172,830
40,000	Creststreet Power & Income Fund L.P.	209,255	228,400
30,000	Essential Energy Services Trust	152,456	91,500
6,000	Newalta Income Fund	128,070	109,200
		847,431	851,940
Finance : 7,56%			
6,500	DirectCash Income Fund	95,725	79,300
7,000	GMP Capital Trust	156,065	172,200
		251,790	251,500
Industries : 6,96%			
16,000	Westshore Terminals Income Fund	224,233	231,360
Matières : 9,36%			
8,000	Acadian Timber Income Fund	90,082	80,800
6,000	Fording Canadian Coal Trust	210,741	230,280
		300,823	311,080
Services publics : 14,91%			
3,500	Bell Aliant Regional Communications Income Fund	107,044	103,005
9,000	EPCOR Power L.P.	217,781	209,340
15,000	Northland Power Income Fund	194,491	183,150
		519,316	495,495
Total - Actions canadiennes : 68,92%		2,307,158	2,290,875
TITRES PRIVILÉGIÉS			
Corporate : 5,72%			
10,000	Bombardier Inc. Series B, variable rate, perpetual	193,903	190,100
Total - Titres privilégiés : 5,72%		193,903	190,100

Voir les notes afférentes

Fonds de revenu élevé Plus Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions ou valeur nominale		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
REVENU FIXE			
	Corporate : 3,98%		
140,000	Trinidad Energy Services Income Trust, 7.750%, 7/31/12	139,170	132,314
Total - Revenu fixe : 3,98%		139,170	132,314
PLACEMENTS À COURT TERME			
	Gouvernement : 11,96%		
200,000	Government of Canada Treasury Bills, 2/21/08, 3.75%	198,959	198,959
200,000	Government of Canada Treasury Bills, 3/6/08, 3.87%	198,635	198,635
Total - Placements À Court Terme : 11,96%		397,594	397,594
Total des placements		3,037,825	3,010,883
Coûts de transaction (note 2)		(6,275)	
Total des placements : 90.58%		3,031,550	3,010,883
Autres actifs (nets) : 9,42%			313,003
Total de l'actif net : 100,00%			3,323,886

Voir les notes afférentes

Fonds marché monétaire Galileo

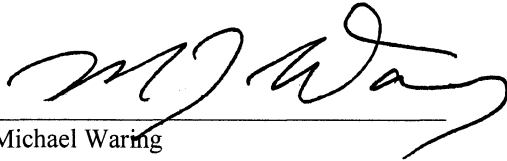
ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

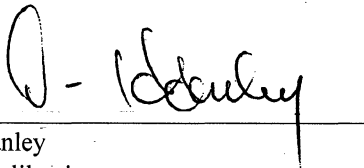
	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 4,290,109	\$ 224,705
Encaisse	9,475	1,260
	4,299,584	225,965
Passif		
Charges à payer	3,612	33
Actif net représentant l'avoir des détenteurs de parts	\$ 4,295,972	\$ 225,932
Valeur de l'actif net, par part (note 5)	\$ 10.00	\$ 10.00

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,



Michael Waring
Fonds Galileo inc.



Peter Hanley
Fonds Galileo inc.

Fonds marché monétaire Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Revenus		
Intérêts	\$ 115,895	\$ 965
Dépenses (note 6)		
Frais de gestion	12,904	125
Frais de garde de valeurs	21,381	3,225
Honoraires des vérificateurs	5,000	12,036
Frais juridiques et tarifs règlementaires	27,128	31,717
	66,413	47,103
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant	50,507	47,070
	15,906	33
Revenus de placements (nets)	99,989	932
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	\$ 99,989	\$ 932
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation, par part	\$ 0.40	\$ 0.05

Voir les notes afférentes

Fonds marché monétaire Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Actif net, début de la période	\$ 225,932	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	-	-
Actif net ajusté en début d'exercice	225,932	-
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	99,989	932
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	(99,989)	(932)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	8,247,656	225,000
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	99,620	932
Montants versés pour le rachat de parts	(4,277,236)	-
	4,070,040	225,932
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	4,070,040	225,932
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 4,295,972	\$ 225,932

Voir les notes afférentes

Fonds marché monétaire Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Valeur nominale	Coût moyen \$	Valeur marchande \$
PLACEMENTS À COURT TERME		
Corporate : 99,86%		
755,000 Bank of Montreal Bearer Deposit Note, 2/12/08, 4.57%	751,054	751,054
500,000 Royal Bank of Canada Banker's Acceptance, 1/11/08, 4.66%	499,365	499,365
340,000 Royal Bank of Canada Banker's Acceptance, 1/29/08, 4.50%	338,831	338,831
536,000 Royal Bank of Canada Banker's Acceptance, 2/1/08, 4.59%	533,935	533,935
933,000 Royal Bank of Canada Banker's Acceptance, 2/13/08, 4.63%	927,966	927,966
410,000 Royal Bank of Canada Banker's Acceptance, 3/3/08, 4.65%	406,797	406,797
840,000 Royal Bank of Canada Banker's Acceptance, 3/14/08, 4.72%	832,161	832,161
Total - Placements À Court Terme : 99,86%	4,290,109	4,290,109
Total des placements : 99,86%	4,290,109	4,290,109
Autres actifs (nets) : 0,14%		5,863
Total de l'actif net : 100,00%		4,295,972

Voir les notes afférentes

Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo

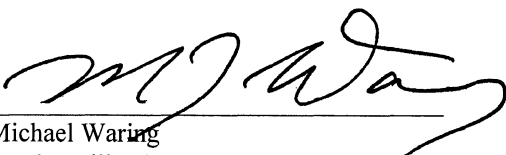
ÉTATS DE L'ACTIF NET

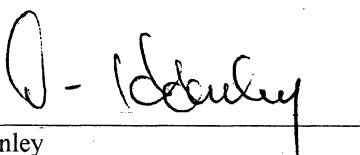
Au 31 décembre

	2007	2006
Actif		
Juste valeur des placements	\$ 7,921,316	\$ 6,769,587
Encaisse, incluant la juste valeur des placements en devises étrangères	85,224	224,217
Intérêts courus et dividendes à recevoir	16,407	24,404
Débiteurs liés à souscription de parts	9,542	-
	8,032,489	7,018,208
Passif		
Charges à payer	17,842	23,532
Actif net représentant l'avoir des détenteurs de parts	\$ 8,014,647	\$ 6,994,676
Total de l'actif net, par catégorie		
Catégorie A	\$ 77,688	\$ 12
Catégorie F	\$ 7,936,959	\$ 6,994,664
Valeur de l'actif net, par part (note 5)		
Catégorie A	\$ 14.77	\$ 12.47
Catégorie F	\$ 14.40	\$ 12.15

Voir les notes afférentes

Pour le compte du fiduciaire, Fonds Galileo inc.,


 Michael Waring
 Fonds Galileo inc.


 Peter Hanley
 Fonds Galileo inc.

Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo

ÉTATS DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Revenus		
Intérêts	\$ 123,760	\$ 165,114
Dividendes	58,889	48,408
Pertes sur instruments dérivés	(5,743)	(3,235)
	176,906	210,287
Dépenses (note 6)		
Frais de gestion	70,634	8,616
Frais de garde de valeurs	31,676	35,301
Honoraires des vérificateurs	14,776	12,036
Frais juridiques et tarifs réglementaires	27,128	29,047
	144,214	85,000
Dépenses non remboursées ou assumées par le gérant	34,584	47,845
	109,630	37,155
Revenus de placements (nets)	67,276	173,132
Gains (pertes) réalisés et non réalisés sur les placements		
Gains nets réalisés sur la vente de placements	1,127,051	1,162,075
Pertes nettes réalisées sur change	(2,632)	(1,373)
Coûts de transaction (notes 2 et 8)	(41,805)	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	218,806	(550,218)
Gains nets sur les placements	1,301,420	610,484
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	\$ 1,368,696	\$ 783,616
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par catégorie		
Catégorie A	\$ (814)	\$ -
Catégorie F	\$ 1,369,510	\$ 783,616
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par part		
Catégorie A	\$ (0.13)	\$ 0.44
Catégorie F	\$ 2.47	\$ 1.36

Voir les notes afférentes

Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo

ÉTATS DES VARIATIONS DE L'ACTIF NET

Pour les exercices terminés le 31 décembre

	2007	2006
Catégorie A		
Actif net, début de la période	\$ 12	\$ -
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	-	-
Actif net ajusté en début d'exercice	12	-
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation	(814)	-
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	382,717	12
Montants versés pour le rachat de parts	(304,227)	-
	78,490	12
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	77,676	12
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 77,688	\$ 12
Catégorie F		
Actif net, début de la période	\$ 6,994,664	\$ 6,682,822
Ajustements, nouvelles conventions comptables (note 2)	(23,652)	-
Actif net ajusté en début d'exercice	6,971,012	6,682,822
Augmentation de l'actif net résultant de l'exploitation	1,369,510	783,616
Distributions versées ou payables aux détenteurs de parts		
Sur les revenus nets de placements	(74,864)	(173,712)
Variations liées aux transactions impliquant les détenteurs de parts		
Montants reçus de la souscription de parts	1,998	-
Montants reçus par le réinvestissement des distributions	74,864	173,712
Montants versés pour le rachat de parts	(405,561)	(471,774)
	(328,699)	(298,062)
Augmentation de l'actif net au cours de l'exercice	965,947	311,842
Actif net à la fin de l'exercice	\$ 7,936,959	\$ 6,994,664

See accompanying notes

Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Average cost \$	Fair value \$
ACTIONS CANADIENNES			
Consommation discrétionnaire : 2,53%			
14,600	Yellow Pages Income Fund	202,181	202,794
Énergie : 12,03%			
175,000	NaiKun Wind Energy Group Inc.	171,580	581,000
12,300	Talisman Energy Inc.	259,979	225,828
15,000	Trinidad Energy Services Income Trust	98,732	157,500
		530,291	964,328
Finance : 4,11%			
6,400	Cominar Real Estate Investment Trust	141,320	130,176
700	Fairfax Financial Holdings Limited	171,657	199,367
		312,977	329,543
Industries : 17,44%			
14,300	BFI Canada Income Fund	406,888	380,380
19,800	CAE Inc.	208,320	262,350
3,000	Finning International Inc.	59,382	85,920
8,800	ShawCor Ltd.	161,861	310,200
7,700	Sierra Wireless Inc.	163,875	113,113
5,100	SNC-Lavalin Group Inc.	139,467	245,514
		1,139,793	1,397,477
Technologies de l'information : 3,05%			
45,900	Allen-Vanguard Corporation	255,989	244,188
Matières : 21,25%			
6,800	Agrium Inc.	315,961	487,356
3,500	Cameco Corporation	161,840	138,495
58,400	Eastern Platinum Limited	159,601	167,024
56,000	Equinox Minerals Limited	243,846	305,760
7,200	Newmont Mining Corporation of Canada Limited, Exchangeable Shares	323,699	348,192
20,000	Yamana Gold Inc.	260,800	256,200
		1,465,747	1,703,027
Services publics : 1,12%			
9,500	Inter Pipeline Fund	91,594	90,060
Total - Actions canadiennes : 61,53%		3,998,572	4,931,417

Voir les notes afférentes

Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo

ÉTAT DES PLACEMENTS DÉTENUS EN PORTEFEUILLE (suite)

Au 31 décembre 2007

Nombre de parts ou d'actions		Coût moyen \$	Valeur marchande \$
ACTIONS ÉTRANGÈRES			
Énergie : 2,86%			
8,400	Covanta Holding Corporation	235,465	228,814
Services publics : 2,24%			
3,900	Gamesa Corporation Tecnologica SA	156,970	179,351
Total - Actions étrangères : 5,10%		392,435	408,165
Des fonds communs de placement			
258,173	Galileo Money Market Fund*	2,581,734	2,581,734
Total - fonds communs de placement : 32.21%		2,581,734	2,581,734
Total des placements		6,972,741	7,921,316
Coûts de transaction (note 2)		(21,152)	
Total des placements : 98.84 %		6,951,589	7,921,316
Autres actifs (nets) : 1.16%			93,331
Total de l'actif net : 100,00%			8,014,647

* Veuillez consulter l'état des placements détenus en portefeuille au 31 décembre 2007 afin de connaître la composition de l'actif du Fonds marché monétaire Galileo.
Voir les notes afférentes

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

1. LES FONDS

Les fonds ci-dessous sont des fonds commun de placement à capital variable, établis en vertu de lois de l'Ontario aux dates ci-après indiquées, en vertu de déclarations de fiducie, telles que celles-ci peuvent être modifiées ou mises à jour à l'occasion :

Fonds de rendement absolu Galileo	15 juin 2000
Fonds canadien actif/passif Galileo	14 septembre 2006
Fonds Galileo	15 juin 2000
Fonds mondial actif/passif Galileo	14 septembre 2006
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	14 septembre 2006
Fonds marché monétaire Galileo	14 septembre 2006
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo (les « Fonds »)	15 juin 2000

Le 7 novembre 2006, Fonds Galileo inc. a déposé un prospectus simplifié dans le cadre d'un premier appel public à l'épargne pour l'émission d'un nombre illimité de parts de catégorie A et de parts de catégorie F des Fonds, à l'exception du Fonds marché monétaire Galileo, lequel n'offre que des parts de catégorie A.

Les Fonds sont désignés individuellement un « Fonds » et collectivement les « Fonds ». Fonds Galileo inc. est le fiduciaire et le gérant des Fonds (le « Gérant des Fonds »). À ce titre, le Gérant des Fonds est responsable de l'administration et de la gestion de toute matière reliée à leur exploitation. Galileo Global Equity Advisors Inc. est le conseiller en valeurs des Fonds.

2. ADOPTION DE NOUVELLES CONVENTIONS COMPTABLES

Le 1^{er} avril 2005, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (« ICCA ») publiait le chapitre 3855, « Instruments financiers — comptabilisation et évaluation », lequel s'applique aux exercices financiers débutant à compter du 1^{er} octobre 2006. Le chapitre 3855 établit les normes applicables à l'évaluation des placements à leur juste valeur, et au traitement comptable à accorder aux frais de transaction. Le chapitre 3855 exige que la juste valeur des titres négociés dans un marché actif soit calculée en fonction des cours acheteurs, pour les options d'achat, et en fonction des cours vendeurs, pour les ventes à découvert. Avant l'entrée en vigueur de cette nouvelle norme comptable, la juste valeur était fondée sur le dernier cours fait à la fin de la séance boursière, lorsque celui-ci était disponible. Le chapitre 3855 exige également que les frais d'opérations de portefeuille, tels les frais de courtage encourus lors de l'achat et de la vente de titres soient passés en charges dans le calcul du revenu net de la période. Avant l'adoption du chapitre 3855, ces coûts étaient ajoutés au coût d'acquisition des titres ou déduits du produit de vente.

Les dispositions du chapitre 3855 ont été appliquées rétroactivement, sans retraitement pour les périodes antérieures. En conséquence, la valeur de l'actif net, au début de l'exercice, indiquée dans les états des variations de l'actif net pour l'exercice terminé au 31 décembre 2007 a été ajustée.

L'article 14.2 de la Norme canadienne 81-106 (« NC 81-106 ») publiée en 2005 par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières exige que la valeur quotidienne de l'actif net d'un fonds commun de placement soit calculée conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») au Canada.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

2. ADOPTION DE NOUVELLES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont accordé un sursis aux fonds communs de placement, les exemptant provisoirement de l'obligation de se conformer au chapitre 3855, aux fins du calcul de la valeur de l'actif net et de sa présentation aux états financiers (sous réserve des obligations relatives à la communication d'informations financières). Ce sursis vise à permettre de réexaminer l'opportunité de la nouvelle norme comptable aux fins du calcul du prix d'achat et de rachat d'un fonds commun de placement. En vertu de ce sursis provisoire, les fonds sont autorisés à avoir deux valeurs de l'actif net, l'une aux fins des états financiers, laquelle est préparée conformément aux PCGR du Canada (la « VAN selon les PCGR »), et l'autre à toute autre fin, y compris aux fins d'établir le prix des parts (la « VAN liquidative »). La méthode utilisée pour préparer les présents états financiers est compatible avec les modifications proposées, ces états financiers contenant un rapprochement de la VAN selon les PCGR et de la VAN liquidative. Le rapprochement pour la période terminée au 31 décembre 2007 se trouve à la note 9.

En conséquence de l'adoption du chapitre 3855, les conventions comptables des Fonds ont été modifiées comme suit :

(a) Évaluation des placements

- i. Les titres inscrits sur une Bourse de valeurs reconnue et ouverte au public sont évalués au cours acheteur à la date d'évaluation.
- ii. Les titres pour lesquels il n'existe aucun cours acheteur sont évalués au cours vendeur en fin de séance.
- iii. Les titres non inscrits sur une Bourse de valeurs reconnue et ouverte au public sont évalués à l'aide de techniques d'évaluation dont le contenu et les conditions d'application sont fixées par le Gérant des Fonds.
- iv. Les billets à court terme, les bons du Trésor, et les obligations sont évalués à la moyenne des cours acheteurs affichés de maisons de courtage reconnues.
- v. Les bons de souscription pour lesquels il n'existe aucun cours acheteur sont évalués en utilisant la formule d'évaluation de Black-Scholes, à moins que le marché ne puisse fournir un nombre suffisant de données fiables et observables. Lorsque telles données du marché ne sont pas disponibles, les bons de souscription sont comptabilisés à un montant égal à la différence existant entre leur prix d'exercice et le cours acheteur affiché du titre sous-jacent, dans la mesure où tel prix d'exercice est inférieur au cours acheteur affiché.

(b) Coûts d'opérations de portefeuille

Conformément au chapitre 3855, les coûts d'opérations de portefeuille sont passés en charges, et inclus à titre de « coûts de transaction » dans les états des résultats d'exploitation. Les coûts de transaction sont des frais marginaux directement reliés à l'acquisition, à l'émission ou à l'aliénation d'un placement. Ces frais comprennent les honoraires et commissions versées aux représentants, conseillers, courtiers et maisons de courtage, les frais imposés par les agences réglementaires et les Bourses de valeurs, et les taxes et autres droits exigibles sur les transferts de valeurs. Avant l'adoption du chapitre 3855, les coûts de transaction étaient capitalisés et inclus dans le coût d'acquisition ou le produit de vente des placements. L'utilisation de l'une ou l'autre de ces méthodes n'a aucune incidence sur la valeur de l'actif net des Fonds. Pour chaque valeur, le coût des placements est établi en fonction du coût moyen.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, dans le cadre des principales conventions comptables décrites sommairement ci-dessous :

Estimations

Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, lesquels exigent que la direction fasse des estimations comptables et formule des hypothèses qui affectent les montants rapportés à titre d'éléments de l'actif et du passif à la date des états financiers, et les montants rapportés à titre de revenus et de dépenses durant la période visée par tels états financiers. L'évaluation des placements est une des estimations importantes. Les résultats effectifs peuvent être différents des estimations.

Conversion en devises étrangères

Les acquisitions et ventes de placements libellés en devises étrangères sont converties en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date respective de chaque transaction.

Les gains et pertes sur change réalisés et non réalisés en rapport avec les placements sont inclus dans les états des résultats d'exploitation à titre de « Gains nets réalisés (pertes) sur la vente de placements » et de « Variation de la plus-value non réalisée des placements ».

Les gains ou pertes de change en rapport avec des éléments de l'actif, du passif, ou des revenus, autres que les placements en devises étrangères, sont inclus dans les états des résultats d'exploitation à titre de « Gains nets (pertes nettes) nets réalisés sur change ».

La juste valeur des placements, des billets à court terme et des autres éléments d'actif et de passif est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de la période.

Opérations sur les placements et constatation des revenus

Les opérations sur les placements sont comptabilisées à la date de la transaction. Les gains et pertes découlant de la vente de placement sont calculés sur la base du coût moyen. Les revenus et dépenses sont comptabilisées selon la méthode de la comptabilité d'exercice, les revenus de dividendes étant comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions de fiducies de revenu, de fonds communs de placement, et de sociétés de placement immobilier sont constatées à la date ex-distribution, et comptabilisées en tant que revenus, gains en capital, ou remboursements de capital sur la base de l'information la plus fiable dont bénéficie le Gérant des Fonds. Les distributions des fiducies de placement qui, aux fins de l'impôt sur le revenu, sont traitées comme un remboursement du capital, réduisent le coût moyen du placement sous-jacent.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

3. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Opérations sur les parts du Fonds et valeur attribuée aux parts

Les parts de chaque catégorie du Fonds sont émises et rachetées à la valeur de l'actif net, par part, de chaque catégorie. Les parts du Fonds sont évaluées à la « Date d'évaluation ». Une nouvelle valeur est attribuée au Fonds à la fin de chaque séance boursière. La valeur de l'actif net, par part est obtenue en divisant l'excédent de l'actif sur le passif du Fonds, par le nombre de parts en circulation de cette catégorie au jour de l'évaluation.

La valeur de l'actif net de chaque catégorie est obtenue en calculant la valeur de la part proportionnelle de cette catégorie dans l'actif du Fonds, moins la valeur de la part proportionnelle de cette catégorie dans les dettes communes du Fonds, et moins les dettes s'appliquant spécifiquement à cette catégorie.

Les dépenses directement attribuables à une catégorie sont à la charge de cette catégorie, alors que les dépenses communes du Fonds sont réparties d'une manière raisonnable entre chaque catégorie du Fonds, tel que déterminé par le Gérant du Fonds.

Les revenus et les gains et pertes réalisés et non réalisés sont répartis entre chaque catégorie, au prorata, selon la moyenne de la valeur de l'actif net de chaque catégorie.

Augmentation (diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation, par part indiquée aux états des résultats d'exploitation représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation au cours de l'exercice, par catégorie, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque catégorie au cours de l'exercice.

Contrats libellés en devises étrangères

La valeur attribuée aux contrats libellés en devises étrangères est égale, à la date de l'évaluation, au gain ou à la perte qui serait réalisé si les positions étaient liquidées. Les gains et les pertes sont comptabilisés dans les états des résultats d'exploitation à titre de « Variation de la plus-value non réalisée des placements » et dans les états de l'actif net à titre de « Gains (perte) non réalisés sur instruments dérivés ». Lorsqu'un contrat libellé en devise étrangère est liquidé, un gain ou une perte est réalisé et est inclus à titre de « Gains (perte) non réalisés sur instruments dérivés » dans les états des résultats d'exploitation.

4. DISTRIBUTION DE REVENU ET DE GAINS EN CAPITAL

Les produits nets de placement et les gains en capital nets réalisés sont distribués par l'émission d'un nombre correspondant de part des Fonds, de manière à ce que les Fonds n'aient aucun impôt à payer. Les distributions sont comptabilisées le premier jour ouvrable suivant la date de clôture des registres.

En ce qui concerne le Fonds marché monétaire Galileo, tous les produits nets de placement sont crédités quotidiennement aux détenteurs de parts, au pro rata, et versés mensuellement.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

4. DISTRIBUTION DE REVENU ET DE GAINS EN CAPITAL

En ce qui concerne le Fonds de revenu élevé Plus Galileo, les produits nets de placement sont distribués mensuellement aux détenteurs de parts, tandis que les gains en capital nets réalisés sur la vente de placements sont distribués annuellement, à la fin de l'année civile.

Pour les autres Fonds Galileo, les produits nets de placement et les gains en capital nets réalisés sur la vente de placements sont distribués annuellement aux détenteurs de parts, à la fin de l'année civile.

5. PARTS DES FONDS

Les parts des Fonds sont rachetables à l'option du détenteur, conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie applicable, pour un montant égal à la valeur de l'actif net, par part. Les détenteurs de l'une ou l'autre des catégories de parts des Fonds ont le droit, au pro rata, de participer aux distributions de produits nets de placement et de gains en capital nets réalisés. Les opérations sur les parts au cours de l'exercice sont décrites ci-dessous :

1^{er} janvier au 31 décembre 2007

Fonds	Parts en circulation, au début de l'exercice	Émises	Rachetées	Réinvestissement des distributions	Parts en circulation, à la fin de l'exercice
Fonds de rendement absolu Galileo					
Catégorie A	1	2 907	636	360	2 632
Catégorie F	248 420	10 115	68 419	22 531	212 647
Fonds canadien actif/passif Galileo					
Catégorie A	1	32 219	2 718	116	29 618
Catégorie F	12 521	8 563	-	302	21 386
Fonds Galileo					
Catégorie A	1	412 124	191 305	1 946	222 766
Catégorie F	168 295	36 659	87 381	1 752	119 325
Fonds mondial actif/passif Galileo					
Catégorie A	12 453	105 326	2 057	-	115 722
Catégorie F	29 510	98 438	12 508	-	115 440
Fonds de revenu élevé Plus Galileo					
Catégorie A	42 268	221 156	21 837	8 376	249 963
Catégorie F	12 510	12 107	10 279	868	15 206
Fonds marché monétaire Galileo					
Catégorie A	22 593	824 766	427 724	9 962	429 597
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo					
Catégorie A	1	25 791	20 532	-	5 260
Catégorie F	575 693	158	29 768	5 181	551 264

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

5. PARTS DES FONDS (suite)

1^{er} janvier au 31 décembre 2006

Fonds	Parts en circulation, au début de l'exercice	Émises	Rachetées	Réinvestissement des distributions	Parts en circulation, à la fin de l'exercice
Fonds de rendement absolu Galileo					
Catégorie A	-	1	-	-	1
Catégorie F	193 282	26 846	1 338	29 630	248 420
Fonds canadien actif/passif Galileo					
Catégorie A	-	1	-	-	1
Catégorie F	-	12 500	-	21	12 521
Fonds Galileo					
Catégorie A	-	1	-	-	1
Catégorie F	149 586	1 450	161	17 420	168 295
Fonds mondial actif/passif Galileo					
Catégorie A	-	12 443	-	10	12 453
Catégorie F	-	29 492	-	18	29 510
Fonds de revenu élevé Plus Galileo					
Catégorie A	-	42 226	-	42	42 268
Catégorie F	-	12 500	-	10	12 510
Fonds marché monétaire Galileo					
Catégorie A	-	22 500	-	93	22 593
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo					
Catégorie A	-	1	-	-	1
Catégorie F	600 976	-	39 535	14 252	575 693

6. DÉPENSES

À compter de la réception du prospectus simplifié, soit le 14 novembre 2006, le Gérant des Fonds a commencé à facturer des honoraires de gestion directement aux Fonds. Les autres frais raisonnablement encourus dans le cadre de l'exploitation des Fonds, tels les honoraires des vérificateurs, les frais juridiques, les frais de garde de valeurs, et les honoraires des autres professionnels ont été inclus à titre de dépenses dans les états des résultats d'exploitation.

Le Gérant des Fonds a convenu, à sa discrétion, d'assumer certaines dépenses, celles-ci étant indiquées dans les états des résultats d'exploitation. Telle assumption de dépenses peut prendre fin en tout temps, mais il est prévu que ces dépenses continueront d'être assumées jusqu'à ce que la valeur des Fonds ait suffisamment augmenté pour qu'il leur soit raisonnable d'assumer l'ensemble des frais de gestion et des dépenses d'exploitation qu'ils encourrent.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

6. DÉPENSES

Les honoraires de gestion applicables aux parts de catégorie A et aux parts de catégorie F, sans TPS, sont calculés en fonction d'un pourcentage de la valeur moyenne annuelle de l'actif net, comme suit :

Fonds	Catégorie A	Catégorie F
Fonds de rendement absolu Galileo	1,90%	0,90%
Fonds canadien actif/passif Galileo	1,85%	0,85%
Fonds Galileo	1,90%	0,90%
Fonds mondial actif/passif Galileo	1,95%	0,95%
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	1,90%	0,90%
Fonds marché monétaire Galileo	0,50%	N/A
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo	1,95%	0,95%

Au cours de l'exercice, certains Fonds détenaient des parts émises par d'autres fonds communs de placement Galileo. Les frais de gestion ont été ajustés afin d'éviter le double emploi des frais de gestion pour les Fonds détenant des parts d'un autre fonds communs de placement Galileo.

7. IMPÔTS

Les Fonds sont des sociétés d'investissement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Il sont donc imposés sur leurs produits nets de placement, y compris sur leurs gains en capital nets réalisés au cours de la période qui n'ont pas été versés aux détenteurs de parts ou qui ne leur sont pas payables à la fin de l'exercice. Les Fonds versent aux détenteurs de parts un montant suffisant à titre de produits nets de placement et de gains en capital nets réalisés pour faire en sorte qu'aucune charge d'impôts ne soit requise aux états financiers. Il peut arriver, à l'occasion, que les distributions d'un Fonds dépassent le montant des produits nets de placement et des gains en capital nets réalisés par le Fonds. Dans la mesure où tel surplus n'est pas identifié à titre de revenu par le Fonds, la distribution excédentaire constitue un remboursement de capital lequel, pour les détenteurs, n'est pas immédiatement imposable.

Au 31 décembre 2007, les pertes en capital ou pertes autre qu'en capital à reporter dans un exercice subséquent étaient telles qu'indiquées ci-dessous. Les pertes autres qu'en capital expirent en 2027.

Fonds	Les Pertes en Capital	Les Pertes Autres
Fonds Galileo	-	75
Fonds mondial actif/passif Galileo	37 854	13 345
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo	998 383	-
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	54 187	-

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

8. FRAIS DE COURTAGE

Les courtages versés aux maisons de courtage et courtiers en valeurs en rapport avec les opérations sur les placements détenus en portefeuille au cours des exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006 sont résumés ci-dessous :

Fonds	2007	2006
Fonds de rendement absolu Galileo	26 863	19 633
Fonds canadien actif/passif Galileo	7 545	403
Fonds Galileo	151 356	33 862
Fonds mondial actif/passif Galileo	33 727	597
Fonds de revenu élevé Plus Galileo	15 597	1 411
Fonds marché monétaire Galileo	-	-
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo	41 805	42 822

9. RAPPROCHEMENT DE LA VALEUR DE L'ACTIF NET

Conformément à la NC 81-106, le rapprochement de la VAN selon les PCGR d'un fonds d'investissement, calculée conformément au chapitre 3855, et de la VAN liquidative, calculée conformément aux politiques et procédures du Gérant des Fonds applicables à l'évaluation des parts à la juste valeur, au 31 décembre 2007, se détaille comme suit :

Fonds	VAN liquidative \$	Ajustement, nouvelles conventions comptables (note 2) \$	Van selon les PCGR \$
Fonds de rendement absolu Galileo			
Catégorie A	39 119	-133	38 986
Catégorie F	3 077 460	-10 832	3 066 628
Fonds canadien actif/passif Galileo			
Catégorie A	405 442	-1 948	403 494
Catégorie F	292 445	-1 392	291 053
Fonds Galileo			
Catégorie A	2 897 876	-32 611	2 865 265
Catégorie F	1 652 540	-17 882	1 634 658
Fonds mondial actif/passif Galileo			
Catégorie A	1 385 017	-5 197	1 379 820
Catégorie F	1 401 272	-5 258	1 396 014
Fonds de revenu élevé Plus Galileo			
Catégorie A	3 144 159	-13 192	3 130 967
Catégorie F	193 736	-817	192 919
Fonds marché monétaire Galileo			
Catégorie A	4 295 972	-	4 295 972
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo			
Catégorie A	77 962	-274	77 688
Catégorie F	7 966 566	-29 607	7 936 959

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

9. RAPPROCHEMENT DE LA VALEUR DE L'ACTIF NET (suite)

Le rapprochement de la VAN selon les PCGR et de la VAN liquidative, par part, au 31 décembre 2007, se détaille comme suit :

Fonds	VAN liquidative \$	Ajustement, nouvelles conventions comptables (note 2) \$	Van selon les PCGR \$
Fonds de rendement absolu Galileo			
Catégorie A	14,87	0,06	14,81
Catégorie F	14,47	0,05	14,42
Fonds canadien actif/passif Galileo			
Catégorie A	13,69	0,07	13,62
Catégorie F	13,67	0,06	13,61
Fonds Galileo			
Catégorie A	13,01	0,15	12,86
Catégorie F	13,85	0,15	13,70
Fonds mondial actif/passif Galileo			
Catégorie A	11,97	0,05	11,92
Catégorie F	12,14	0,05	12,09
Fonds de revenu élevé Plus Galileo			
Catégorie A	12,58	0,05	12,53
Catégorie F	12,74	0,05	12,69
Fonds marché monétaire Galileo			
Catégorie A	10,00	0,00	10,00
Fonds de sociétés à petite/moyenne capitalisation Galileo			
Catégorie A	14,82	0,05	14,77
Catégorie F	14,45	0,05	14,40

10. FRAIS DE COURTAGE AFFECTÉS AU PAIEMENT DE SERVICES

Au cours de l'exercice, aucun frais de courtage encouru par les Fonds n'a été affecté au paiement de services.

11. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste Valeur

Les instruments financiers utilisés par le Fonds comprennent l'argent comptant, les comptes débiteurs de revenus courus, les débiteurs liés à la vente de valeurs détenues en portefeuille, les créditeurs liés à l'achat de valeurs détenues en portefeuille et les charges à payer. Il n'existe aucune différence importante entre la valeur comptable de ces instruments financiers et leur juste valeur. Les placements sont comptabilisés à leur juste valeur, tel que décrit à la note 2.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

11. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque relatif au marché

Le risque relatif au marché est le risque de fluctuation de la valeur d'un instrument financier en conséquence de l'évolution des cours du marché, que telle évolution découle de facteurs spécifiques à un titre d'un émetteur particulier ou de facteurs qui affectent l'ensemble des titres sur le marché. Tous les titres négociables sont comptabilisés à leur juste valeur et toute modification des conditions du marché a un effet direct sur l'augmentation (la diminution) de l'actif net résultant de l'exploitation.

Risque relatif aux taux d'intérêt

Les placements des Fonds sont exposés aux risques associés aux effets des fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque relatif aux devises

Les Fonds peuvent investir dans des instruments financiers libellés en devises autres que le dollar canadien. En conséquence, certains Fonds sont exposés aux risques que le taux de change de leur devise, par rapport aux autres devises, évolue de manière à affecter défavorablement la valeur de la partie de l'actif ou du passif des Fonds libellés en devises autres que le dollar canadien.

Risque de contrepartie

Les Fonds sont exposés au risque de contrepartie ou au risque relatif au crédit découlant des transactions conclues avec d'autres parties, et avec les courtiers et maisons de courtage, en rapport avec l'achat et la vente de titres. Le risque relatif au crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier néglige d'exécuter ses obligations, entraînant une perte financière pour l'autre partie.

Risque relatif à la liquidité

Les Fonds investissent la majeure partie de leur actif en placements qui sont négociés dans un marché actif, ces placements pouvant être facilement réalisés au moyen d'une vente.

12. TRANSACTIONS ENTRE PERSONNES LIÉES

Le Gérant du Fonds et ses dirigeants et administrateurs peuvent, à l'occasion et dans le cours ordinaire des affaires, acquérir des parts du Fonds.

Toutes les transactions entre personnes liées sont évaluées au cours du marché.

Fonds Galileo

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2007 et 2006

13. ÉTATS DES OPÉRATIONS DE PORTEFEUILLE

Un état non vérifié des opérations de portefeuille du Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007 peut être obtenu gratuitement, en transmettant une demande écrite à cet effet au Gérant du Fonds :

Fonds Galileo inc.
TD Canada Trust Tower
161, rue Bay, bureau 4730, C.P. 205
Toronto (Ontario) M5J 2S1