

États financiers annuels (vérifié)

Fonds d'actions américaines McLean Budden

31 décembre 2007
(en dollars américains)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre (en dollars américains)

	2007	2006
ACTIF		
Placements, à leur juste valeur (note 2)	651 892 648\$	612 815 944\$
Encaisse	192 050	794 353
Souscriptions à recevoir	190 197	23 691
Montant à recevoir des courtiers	–	2 028 180
Intérêts courus et dividendes à recevoir	577 105	451 180
	652 852 000	616 113 348
PASSIF		
Distributions à payer	223 052	137 034
Charges à payer	175 645	151 278
Rachat de parts à payer	156 079	81 010
	554 776	369 322
TOTAL DE L'ACTIF NET	652 297 224\$	615 744 026\$
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Catégorie A	91 080 802\$	78 189 165\$
Catégorie B	249 487 663	247 596 077
Catégorie C	311 728 759	289 958 784
	652 297 224\$	615 744 026\$
PARTS EN CIRCULATION (note D)		
Catégorie A	2 593 673	2 345 547
Catégorie B	6 975 458	7 296 586
Catégorie C	8 736 801	8 551 030
	18 305 932	18 193 163
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Catégorie A \$ US	35,12\$	33,34\$
Catégorie B \$ US	35,77\$	33,93\$
Catégorie C \$ US	35,68\$	33,91\$
Catégorie A \$ CA	34,66\$	38,79\$
Catégorie B \$ CA	35,30\$	39,49\$
Catégorie C \$ CA	35,21\$	39,46\$
Placements, au coût moyen	565 352 456\$	536 114 052\$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 décembre (en dollars américains)

	2007	2006
PRODUITS		
Intérêts	1 079 684\$	900 733\$
Dividendes	20 845 278	13 854 895
	21 924 962	14 755 628
Moins : impôts étrangers retenus à la source	1 718 368	1 386 181
	20 206 594	13 369 447
CHARGES		
Frais de gestion (note C)	1 976 764	1 763 367
REVENU NET (PERTE NETTE) DE PLACEMENT	18 229 830	11 606 080
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements*	49 184 278	25 639 849
Coûts de transaction (note 2)	(471 977)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et du change	10 130 853	41 869 115
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR PLACEMENTS	58 843 154	67 508 964
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	77 072 984\$	79 115 044\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR CATÉGORIE		
Catégorie A	8 490 670\$	10 012 362
Catégorie B	28 221 206\$	35 126 285
Catégorie C	40 361 108\$	33 976 397
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART (note E)		
Catégorie A	3,60\$	4,16\$
Catégorie B	4,24\$	4,79\$
Catégorie C	4,01\$	4,75\$
*GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS		
Coût des placements détenus au début*	516 755 275\$	435 834 408\$
Coût des placements achetés durant l'exercice*	265 389 269	225 922 836
	782 144 544	661 757 244
Placements au coût à la fin*	549 430 310	516 877 484
Coût des placements vendus durant l'exercice*	232 714 234	144 879 760
Produit de la vente de placements*	281 898 512	170 519 609
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS	49 184 278\$	25 639 849\$

^ Excluant les placements à court terme.

Au nom du gestionnaire, McLean Budden Limitée.



Roger Beauchemin,
Administrateur



Brian Dawson,
Administrateur

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Exercice terminé le 31 décembre (en dollars américains)

	Catégorie A		Catégorie B	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	78 130 208\$	77 665 588\$	247 411 599\$	218 801 131\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	8 490 670	10 012 362	28 221 206	35 126 285
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	21 533 866	9 008 265	37 750 198	74 864 945
Distributions réinvesties	4 498 055	1 836 479	14 846 668	8 398 262
Rachat de parts	(16 878 521)	(18 418 248)	(63 670 503)	(81 054 701)
	9 153 400	(7 573 504)	(11 073 637)	2 208 506
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(1 705 918)	(738 415)	(6 974 263)	(4 857 402)
Gains réalisés	(2 987 558)	(1 176 866)	(8 097 242)	(3 682 443)
	(4 693 476)	(1 915 281)	(15 071 505)	(8 539 845)
ACTIF NET À LA FIN	91 080 802\$	78 189 165\$	249 487 663\$	247 596 077\$

	Catégorie C		Total	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	289 743 227\$	185 876 625\$	615 285 034\$	482 343 344\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	40 361 108	33 976 397	77 072 984	79 115 044
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	114 521 679	83 278 751	173 805 743	167 151 961
Distributions réinvesties	31 070 552	10 586 099	50 415 275	20 820 840
Rachat de parts	(132 854 179)	(13 172 989)	(213 403 203)	(112 645 938)
	12 738 052	80 691 861	10 817 815	75 326 863
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(9 288 514)	(6 283 263)	(17 968 695)	(11 879 080)
Gains réalisés	(21 825 114)	(4 302 836)	(32 909 914)	(9 162 145)
	(31 113 628)	(10 586 099)	(50 878 609)	(21 041 225)
ACTIF NET À LA FIN	311 728 759\$	289 958 784\$	652 297 224\$	615 744 026\$

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2007 (en dollars américains)

Valeur nominale (en \$)	N° d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
PLACEMENTS À COURT TERME (2007 – 2,45 %; 2006 – 3,14 %)					
GARANTIS PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA					
500 000		Banque de développement du Canada (US)	4,080 % 12 février 2008	494 050	497 410
8 000 000		Banque de développement du Canada (US)	4,013 % 13 mars 2008	7 909 920	7 929 040
4 000 000		Exportation et développement du Canada (US)	4,201 % 19 février 2008	3 958 920	3 975 840
				<u>12 362 890</u>	<u>12 402 290</u>
DÉPÔTS À TERME					
2 850 000		Banque Royale du Canada (US)	3,750 % 2 janvier 2008	2 850 000	2 850 000
700 000		Banque Royale du Canada (US)	4,250 % 2 janvier 2008	709 256	709 256
				<u>3 559 256</u>	<u>3 559 256</u>
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME				15 922 146	15 961 546
ACTIONS (2007 – 97,55 %; 2006 – 96,86 %)					
ACTIONS AMÉRICAINES					
ÉNERGIE					
200 000		Apache Corporation	Actions ord.	10 362 781	21 466 000
170 000		Peabody Energy Corporation	Actions ord.	7 946 015	10 456 700
240 000		Schlumberger Ltd.	Actions ord.	9 994 402	23 558 400
56 462		Transocean Sedco Forex Inc.	Actions ord.	413 788	8 079 712
135 000		Valero Energy Corporation	Actions ord.	4 340 453	9 439 200
				<u>33 057 439</u>	<u>73 000 012</u>
MATIÈRES					
440 000		Alcoa Inc.	Actions ord.	12 100 878	16 068 800
130 000		Freeport-McMoRan Copper & Gold	Actions ord.	10 911 416	13 286 000
				<u>23 012 294</u>	<u>29 354 800</u>
PRODUITS INDUSTRIELS					
145 000		3M Company	Actions ord.	10 784 151	12 226 400
170 000		Avery Dennison Corporation	Actions ord.	9 579 210	9 016 800
225 000		Burlington Northern Santa Fe Corporation	Actions ord.	14 562 733	18 724 500
220 000		Caterpillar Inc.	Actions ord.	15 863 249	15 947 800
395 000		General Electric Company	Actions ord.	13 342 824	14 607 100
160 000		Honeywell International Inc.	Actions ord.	5 338 143	9 841 600
130 000		Tyco International Ltd.	Actions ord.	11 074 725	5 154 500
215 000		United Technologies Corporation	Actions ord.	9 626 070	16 428 150
				<u>90 171 105</u>	<u>101 946 850</u>
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
195 000		PetSmart Inc.	Actions ord.	5 407 513	4 588 350
910 000		Time Warner Inc.	Actions ord.	15 998 986	14 987 700
320 000		Viacom Inc.	Cat. B	12 832 373	14 032 000
				<u>34 238 872</u>	<u>33 608 050</u>
CONSUMMATION DE BASE					
90 000		Altria Group Inc.	Actions ord.	4 323 031	6 796 800
200 000		Colgate Palmolive Company	Actions ord.	11 146 912	15 592 000
390 000		CVS Caremark Corporation	Actions ord.	12 296 541	15 471 300
300 000		Estée Lauder Company Inc.	Cat. A	11 823 300	13 083 000
380 000		Kraft Foods Inc.	Cat. A	11 582 733	12 380 400
170 000		PepsiCo Inc.	Actions ord.	9 427 313	12 877 500
260 000		SYSCO Corporation	Actions ord.	8 696 385	8 101 600
300 000		Wal-Mart Stores Inc.	Actions ord.	14 282 464	14 250 000
				<u>83 578 679</u>	<u>98 552 600</u>

N° d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
SOINS DE SANTÉ				
370 000	Boston Scientific Corporation	Actions ord.	11 421 375	4 292 000
245 000	Johnson & Johnson	Actions ord.	14 713 192	16 319 450
535 000	Pfizer Inc.	Actions ord.	16 433 256	12 144 500
350 000	Wyeth	Actions ord.	15 410 148	15 452 500
185 000	Zimmer Holdings Inc.	Actions ord.	12 233 983	12 213 700
			<u>70 211 954</u>	<u>60 422 150</u>
SERVICES FINANCIERS				
320 000	American International Group Inc.	Actions ord.	21 181 575	18 617 600
370 000	Citigroup Inc.	Actions ord.	16 575 224	10 848 400
235 000	Federal National Mortgage Association	Actions ord.	14 330 748	9 378 850
55 000	Goldman Sachs Group, Inc.	Actions ord.	8 490 006	11 808 500
135 000	NASDAQ Stock Market, Inc.	Actions ord.	4 302 120	6 675 750
425 000	Wells Fargo & Company	Actions ord.	15 000 364	12 801 000
			<u>79 880 037</u>	<u>70 130 100</u>
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
795 000	Cisco Systems Inc.	Actions ord.	17 768 180	21 520 650
190 000	Electronic Arts Inc.	Actions ord.	8 948 435	11 077 000
215 000	Hewlett Packard Company	Actions ord.	4 691 728	10 842 450
585 000	Intel Corporation	Actions ord.	12 896 158	15 590 250
165 000	MEMC Electronic Materials Inc.	Actions ord.	7 740 654	14 600 850
840 000	Microsoft Corporation	Actions ord.	22 752 647	29 895 600
595 000	Motorola Inc.	Actions ord.	11 174 854	9 543 800
470 000	Yahoo! Inc.	Actions ord.	13 122 716	10 908 700
			<u>99 095 372</u>	<u>123 979 300</u>
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS				
330 000	AT&T Inc.	Actions ord.	10 862 449	13 695 000
281 000	Verizon Communications Inc.	Actions ord.	9 706 226	12 262 840
			<u>20 568 675</u>	<u>25 957 840</u>
SERVICES PUBLICS				
160 000	Exelon Corporation	Actions ord.	9 815 855	13 040 000
190 000	Northeast Utilities System	Actions ord.	6 115 265	5 939 400
			<u>15 931 120</u>	<u>18 979 400</u>
TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES			549 745 547	635 931 102
AJUSTEMENTS POUR LES COÛTS DE TRANSACTION (NOTE 2)			(315 237)\$	
TOTAL DES PLACEMENTS EN DOLLARS AMÉRICAINS			565 352 456\$	651 892 648\$

Fonds d'actions américaines McLean Budden

Notes afférentes au Fonds

Aux 31 décembre 2007 et 2006

(Il faut prendre connaissance de ces notes conjointement avec les notes générales afférentes aux états financiers)

A. ORGANISATION

Le présent Fonds McLean Budden a été créé aux termes des lois de la province d'Ontario par des conventions de fiducie conclues entre McLean Budden Limitée (« MBL »), à titre de gestionnaire, et RBC Dexia Investor Services Trust, en qualité de fiduciaire, aux dates suivantes :

	Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C
Fonds d'actions américaines McLean Budden (« Fonds d'actions américaines »)	15 juillet 1988	1 ^{er} avril 2000	13 juin 2003

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de catégories A, B et C qui ont égalité de rang à tous égards sur la base du prorata de l'actif net du Fonds.

B. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

Le Fonds est considéré comme un fonds commun de placement aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada); il distribue tout son revenu net et ses gains en capital nets réalisés de manière à ne pas être assujéti à l'impôt sur les bénéfices, si l'on excepte les impôts étrangers retenus à la source le cas échéant.

C. FRAIS DE GESTION ET CHARGES D'EXPLOITATION

Le Fonds a la responsabilité de régler ses frais de gestion, le coût des placements et les commissions de courtage connexes, de même que tous frais d'emprunt, frais bancaires, taxes et impôts, et frais administratifs. Depuis le 1^{er} juillet 1998, MBL assume la responsabilité du paiement de l'ensemble des frais administratifs du Fonds. MBL demeure responsable du paiement des frais administratifs jusqu'à ce que les porteurs de parts reçoivent par écrit un préavis de changement d'au moins 60 jours. Les coûts associés, le cas échéant, au comité d'examen indépendant exigé par le Règlement 81-107 seront partagés à parts égales par tous les fonds communs de placement gérés par MBL, y compris les Fonds VMD - McLean Budden offerts dans le cadre d'un prospectus distinct, et par le Fonds.

Pour ses services en tant que gestionnaire, MBL a droit à des frais de gestion annuels pour les parts de catégorie A ne dépassant pas 2,00 %, à l'exclusion des taxes et impôts, de la valeur liquidative moyenne du Fonds de l'exercice. Pour les exercices 2007 et 2006, les frais réels s'établissaient à 1,25 %.

Des frais de gestion de 0,25 %, à l'exclusion des taxes et impôts, doivent être payés par chaque porteur de parts de catégorie B. De plus, les porteurs de parts de catégorie B ou un intermédiaire paient directement au gestionnaire des frais qui peuvent atteindre 1,50 %.

Des frais de gestion de 0,05 %, à l'exclusion des taxes et impôts, doivent être payés par chaque porteur de parts de catégorie C. De plus, les porteurs de parts de catégorie C ou un intermédiaire paient directement au gestionnaire des frais qui peuvent atteindre 1,50 %.

D. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts de catégories A, B et C. Les investisseurs qui détiennent des parts de chacune des catégories de parts du Fonds sont autorisés à participer à la distribution du bénéfice net et des gains en capital nets réalisés, au prorata de leurs parts. Les parts sont rachetables par le porteur de parts et lui donnent une voix par part aux assemblées de tous les porteurs de parts du Fonds, sauf celles où seuls les porteurs de parts d'une catégorie déterminée ont le droit de voter.

Les parts des fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative par part aux fins des opérations, à la date de transaction pertinente.

D. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS (suite)

Les opérations ayant trait aux parts de catégories A, B et C pour l'exercice terminé le 31 décembre ont été les suivantes :

Fonds	Parts en circulation au début de l'exercice	Émises	Distributions réinvesties	Rachats	Parts en circulation à la fin de l'exercice
Fonds d'actions américaines					
Catégorie A 2007	2 345 547	591 370	127 925	(471 169)	2 593 673
Catégorie A 2006	2 591 554	278 528	55 091	(579 626)	2 345 547
Catégorie B 2007	7 296 586	1 034 539	414 571	(1 770 238)	6 975 458
Catégorie B 2006	7 167 659	2 295 805	247 500	(2 414 378)	7 296 586
Catégorie C 2007	8 551 030	3 163 624	540 570	(3 518 423)	8 736 801
Catégorie C 2006	6 092 540	2 552 123	312 190	(405 823)	8 551 030

E. AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART

L'augmentation (la diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part, dans les états des résultats, représente l'augmentation (la diminution) nette de l'actif net liée à l'exploitation pour l'exercice, divisée par le nombre moyen de parts en circulation durant l'exercice. Le nombre moyen de parts en circulation durant l'exercice s'établissait comme suit :

	2007	2006
Catégorie A	2 358 031	2 404 756
Catégorie B	6 654 094	7 331 494
Catégorie C	10 067 795	7 156 730

F. COURTAGE

Les commissions versées aux courtiers relativement à l'achat et à la vente de valeurs mobilières durant l'exercice ont été évaluées à 471 977 \$ par le gestionnaire du Fonds (432 807 \$ en 2006).

G. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au 31 décembre, les parts en circulation suivantes du Fonds (catégorie A) étaient détenues par d'autres fonds McLean Budden :

	Nombre de parts détenues	
	2007	2006
Fonds équilibré de croissance McLean Budden	534 405	475 607
Fonds d'actions canadiennes de croissance McLean Budden	254 540	266 324
Fonds d'actions canadiennes de valeur McLean Budden	100 025	132 141

H. RABAIS DE COURTAGE SUR TITRES GÉRÉS

Les rabais de courtage sur titres gérés constituent un moyen pour les gestionnaires de portefeuille de payer, au moyen des commissions de courtage, des produits et services de recherche qui soutiennent le processus décisionnel en matière de placement.

À compter du 1^{er} janvier 2007, le gérant ni n'obtient ni n'accumule de rabais de courtage sur titres gérés et le Fonds n'a accumulé aucun crédit à ce titre en 2007 (58 354 \$ en 2006).