

États financiers annuels (vérifié)

Fonds d'actions canadiennes McLean Budden

31 décembre 2007

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2007	2006
ACTIF		
Placements, à leur juste valeur (note 2)	14 607 773\$	11 881 368\$
Encaisse	123 320	142 077
Souscriptions à recevoir	78 000	—
Intérêts courus et dividendes à recevoir	29 376	25 053
	<u>14 838 469</u>	<u>12 048 498</u>
PASSIF		
Distributions à payer	243	51
Charges à payer	12 407	8 491
	<u>12 650</u>	<u>8 542</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET	14 825 819\$	12 039 956\$
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Catégorie A	10 660 051\$	8 209 951\$
Catégorie B	1 295 452	1 078 218
Catégorie C	2 870 316	2 751 787
	<u>14 825 819\$</u>	<u>12 039 956\$</u>
PARTS EN CIRCULATION (note D)		
Catégorie A	713 708	568 059
Catégorie B	85 632	73 723
Catégorie C	191 861	190 322
	<u>991 201</u>	<u>832 104</u>
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Catégorie A	14,94\$	14,45\$
Catégorie B	15,13\$	14,63\$
Catégorie C	14,96\$	14,46\$
Placements, au coût moyen	<u>12 528 707\$</u>	<u>9 584 719\$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 décembre

	2007	2006
PRODUITS		
Intérêts	38 470\$	16 045\$
Dividendes	247 286	159 046
	<u>285 756</u>	<u>175 091</u>
CHARGES (note C)		
Frais de gestion	136 295	82 378
REVENU NET (PERTE NETTE) DE PLACEMENT	149 461	92 713
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements*	947 947	530 044
Coûts de transaction (note 2)	(7 556)	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et du change	(211 125)	915 548
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR PLACEMENTS	729 266	1 445 592
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	878 727\$	1 538 305\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR CATÉGORIE		
Catégorie A	550 371\$	935 266\$
Catégorie B	85 589\$	151 917\$
Catégorie C	242 767\$	451 122\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART (note E)		
Catégorie A	0,85\$	2,06\$
Catégorie B	1,14\$	2,43\$
Catégorie C	1,27\$	2,25\$

*GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS

Coût des placements détenus au début [^]	8 944 549\$	7 331 499\$
Coût des placements achetés durant l'exercice [^]	5 154 568	4 001 106
	<u>14 099 117</u>	<u>11 332 605</u>
Placements au coût à la fin [^]	11 937 498	8 946 519
Coût des placements vendus durant l'exercice [^]	2 161 619	2 386 086
Produit de la vente de placements [^]	<u>3 109 566</u>	<u>2 916 130</u>

GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS

	947 947\$	530 044\$
--	------------------	------------------

[^] 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

	Catégorie A		Catégorie B	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	8 202 660\$	4 985 433\$	1 077 268\$	788 497\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	550 371	935 266	85 589	151 917
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	5 376 555	3 290 151	167 061	793 853
Distributions réinvesties	319 606	13 100	50 207	9 354
Rachat de parts	(3 469 521)	(1 000 894)	(33 472)	(656 003)
	2 226 640	2 302 357	183 796	147 204
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(19 813)	(13 105)	(14 841)	(9 400)
Gains réalisés	(299 807)	—	(36 360)	—
	(319 620)	(13 105)	(51 201)	(9 400)
ACTIF NET À LA FIN	10 660 051\$	8 209 951\$	1 295 452\$	1 078 218\$

	Class C		Total	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	2 749 364\$	3 164 887\$	12 029 292\$	8 938 817\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	242 767	451 122	878 727	1 538 305
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	506 461	248 218	6 050 077	4 332 222
Distributions réinvesties	117 890	28 168	487 703	50 622
Rachat de parts	(627 881)	(1 112 440)	(4 130 874)	(2 769 337)
	(3 530)	(836 054)	2 406 906	1 613 507
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(37 963)	(28 168)	(72 617)	(50 673)
Gains réalisés	(80 322)	—	(416 489)	—
	(118 285)	(28 168)	(489 106)	(50 673)
ACTIF NET À LA FIN	2 870 316\$	2 751 787\$	14 825 819\$	12 039 956\$

ÉTATS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2007

Valeur nominale (en \$)		Total		Juste	
N° d'actions	Titre	Émission	du coût	du coût	valeur
PLACEMENTS À COURT TERME (2007 – 4,07 %; 2006 – 5,37 %)					
BONS DU TRÉSOR					
250 000	Bons du Trésor du Canada	4,169 % 1 ^{er} mai 2008	245 191	246 808	
100 000	Bons du Trésor du Canada	3,799 % 29 mai 2008	98 191	98 420	
100 000	Farm Credit Canada	4,020 % 5 février 2008	99 311	99 600	
150 000	Farm Credit Canada	4,051 % 28 février 2008	148 517	149 015	
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME			591 210	593 843	
ACTIONS CANADIENNES (2007 – 95,93 %; 2006 – 94,63 %)					
ÉNERGIE					
2 800	Addax Petroleum Corporation	Actions ord.	79 583	120 260	
12 600	Cameco Corporation	Actions ord.	414 525	498 582	
3 500	Canadian Natural Resources Ltd.	Actions ord.	109 664	254 030	
5 600	Enbridge Inc.	Actions ord.	197 938	224 056	
11 000	EnCana Corporation	Actions ord.	498 870	742 500	
6 400	Husky Energy Inc.	Actions ord.	213 953	284 992	
2 200	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Actions ord.	55 924	120 076	
4 100	Petro-Canada	Actions ord.	142 688	218 325	
3 000	Suncor Energy Inc.	Actions ord.	147 593	323 730	
30 000	Talisman Energy Inc.	Actions ord.	481 183	550 800	
9 900	TransCanada Corporation	Actions ord.	326 505	401 049	
3 100	Trican Well Service Ltd.	Actions ord.	70 614	59 613	
1 900	Vermilion Energy Trust	Part de fiducie	71 701	64 714	
			2 810 741	3 862 727	
MATIÈRES					
2 700	Agrium Inc.	Actions ord.	84 961	193 509	
8 151	Barrick Gold Corporation	Actions ord.	272 517	339 652	
20 000	Catalyst Paper Corporation	Actions ord.	75 742	30 400	
1 600	CCL Industries Inc.	Cat. B, sans droit de vote	34 194	61 776	
6 200	Domtar (Canada) Paper Inc.	Actions échangeables	62 062	47 368	
800	First Quantum Minerals Ltd.	Actions ord.	75 363	68 000	
5 500	Goldcorp Inc.	Actions ord.	166 507	185 625	
14 000	IAMGOLD Corporation	Actions ord.	113 346	112 700	
1 100	Inmet Mining Corporation	Actions ord.	73 359	88 418	
4 400	Nova Chemicals Corporation	Actions ord.	163 113	141 504	
800	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	Actions ord.	74 593	114 472	
4 000	Teck Cominco Ltd.	Cat. B, droit de vote sub.	147 599	141 720	
			1 343 356	1 525 144	
PRODUITS INDUSTRIELS					
23 600	Bombardier Inc.	Cat. B, droit de vote sub.	103 677	140 656	
11 000	C ^e des chemins de fer nationaux du Canada	Actions ord.	447 735	513 150	
2 000	Canadien Pacifique Limitée	Actions ord.	93 661	128 440	
4 600	Finning International Inc.	Actions ord.	79 660	131 836	
			724 733	914 082	
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
1 400	La Société Canadian Tire Ltée	Cat. A, sans droit de vote	83 576	103 558	
3 000	Linamar Corporation	Actions ord.	74 650	60 450	
3 800	Magna International Inc.	Cat. A, droit de vote sub.	350 788	303 430	
6 300	RONA Inc.	Actions ord.	143 054	107 415	
11 200	Thomson Corporation, La	Actions ord.	499 048	451 136	
			1 151 116	1 025 989	
CONSOMMATION DE BASE					
11 100	Alimentation Couche-Tard Inc.	Cat. B, droit de vote sub.	224 768	201 132	
1 700	George Weston Ltée	Actions ord.	154 087	91 783	

N° d'actions		Titre		Émission		Total		Juste	
						du coût		valeur	
11 000	Groupe Jean Coutu (PJC) inc.	Cat. A, droit de vote sub.		157 873		122 210			
1 600	Les Compagnies Loblaw Limitée	Actions ord.		88 807		54 352			
5 100	Rothmans Inc.	Actions ord.		99 998		129 030			
4 100	Shoppers Drug Mart	Actions ord.		173 068		218 366			
				898 601		816 873			
SERVICES FINANCIERS									
8 300	Banque de Montréal	Actions ord.		551 598		466 875			
10 000	Banque Scotia	Actions ord.		414 715		501 600			
5 250	Brookfield Asset Management Inc.	Cat. A, droit de vote		188 332		186 060			
3 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	Actions ord.		276 962		246 925			
3 500	Société Financière IGM Inc.	Actions ord.		150 625		175 105			
3 500	Industrielle Alliance, Assurance et Services Financiers Inc.	Actions ord.		92 691		148 855			
18 500	Société Financière Manuvie	Actions ord.		608 042		748 325			
3 100	Banque Nationale du Canada	Actions ord.		175 214		161 727			
6 000	Power Corporation du Canada	Droit de vote sub.		183 117		240 480			
10 000	Banque Royale du Canada	Actions ord.		399 345		506 900			
9 900	Banque Toronto-Dominion	Actions ord.		580 808		687 554			
1 300	TSX Group Inc.	Actions ord.		53 545		68 640			
				3 674 994		4 139 046			
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION									
9 300	Groupe CGI Inc.	Cat. A, droit de vote sub.		75 284		106 950			
1 300	Cognos Incorporated	Actions ord.		55 855		74 256			
11 510	Corporation Nortel Networks	Actions ord.		320 314		172 420			
3 200	Research In Motion	Actions ord.		105 489		360 192			
				556 942		713 818			
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS									
2 628	BCE Inc.	Actions ord.		74 891		104 069			
2 072	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	Fonds de revenu		65 380		60 979			
7 400	Rogers Communications Inc.	Cat. B, sans droit de vote		185 782		332 926			
5 700	TELUS Corporation	Actions ord.		295 322		281 751			
				621 375		779 725			
SERVICES PUBLICS									
5 300	Fortis Inc.	Actions ord.		114 373		153 276			
2 500	TransAlta Corporation	Actions ord.		48 193		83 250			
				162 566		236 526			
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES						11 944 424	14 013 930		
AJUSTEMENTS POUR LES COÛTS DE TRANSACTION (NOTE 2)							(6 927)\$		
TOTAL DES PLACEMENTS						12 528 707\$	14 607 773\$		

Fonds d'actions canadiennes McLean Budden

Notes afférentes au Fonds

Aux 31 décembre 2007 et 2006 (vérifié)

(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 :

	<u>Catégorie A</u>	<u>Catégorie B</u>	<u>Catégorie C</u>
Fonds d'actions canadiennes McLean Budden (« Fonds d'actions canadiennes »)	25 mars 2004	25 mars 2004	1 ^{er} avril 2004

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 canadiennes					
Catégorie A 2007	568 059	352 592	21 372	(228 315)	713 708
Catégorie A 2006	400 843	243 015	906	(76 705)	568 059
Catégorie B 2007	73 723	10 761	3 315	(2 167)	85 632
Catégorie B 2006	62 800	58 914	639	(48 630)	73 723
Catégorie C 2007	190 322	33 888	7 870	(40 219)	191 861
Catégorie C 2006	255 080	18 808	1 948	(85 514)	190 322

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	643 727	453 159
Catégorie B	75 034	62 591
Catégorie C	190 991	200 496

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 7 556 \$ par le gestionnaire du Fonds (6 477 \$ 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 VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} 2010	89 121	29 178
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} 2020	106 693	56 921
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} 2030	6 386	–
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} Retraite	40 909	22 574

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 (360 \$ en 2006).