

États financiers annuels (vérifié)

Fonds d'actions canadiennes de croissance McLean Budden

31 décembre 2007

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2007	2006
ACTIF		
Placements, à leur juste valeur (note 2)	135 929 913\$	147 571 995\$
Encaisse	169 772	166 098
Souscriptions à recevoir	179 601	222 744
Intérêts courus et dividendes à recevoir	168 993	190 135
	<u>136 448 279</u>	<u>148 150 972</u>
PASSIF		
Distributions à payer	3 617	455
Charges à payer	45 270	45 854
Rachat de parts à payer	132 757	230 473
	<u>181 644</u>	<u>276 782</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET	<u>136 266 635\$</u>	<u>147 874 190\$</u>
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Catégorie A	39 083 062\$	38 564 554\$
Catégorie B	64 058 139	100 730 994
Catégorie C	33 125 434	8 578 642
	<u>136 266 635\$</u>	<u>147 874 190\$</u>
PARTS EN CIRCULATION (note D)		
Catégorie A	948 588	954 268
Catégorie B	1 544 653	2 478 364
Catégorie C	800 319	211 245
	<u>3 293 560</u>	<u>3 643 877</u>
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Catégorie A	41,20\$	40,41\$
Catégorie B	41,47\$	40,64\$
Catégorie C	41,39\$	40,61\$
	<u>107 370 472\$</u>	<u>108 743 035\$</u>
Placements, au coût moyen	<u>107 370 472\$</u>	<u>108 743 035\$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 décembre

	2007	2006
PRODUITS		
Intérêts	132 414\$	85 719\$
Dividendes	2 050 116	1 839 640
	<u>2 182 530</u>	<u>1 925 359</u>
CHARGES (note C)		
Frais de gestion	581 813	551 371
REVENU NET (PERTE NETTE) DE PLACEMENT	<u>1 600 717</u>	<u>1 373 988</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements*	16 534 161	6 380 227
Coûts de transaction (note 2)	(54 053)	-
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et du change	(10 231 946)	16 970 032
Distributions provenant des positions sous-jacentes du Fonds	695 261	376 462
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR PLACEMENTS	<u>6 943 423</u>	<u>23 726 721</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	<u>8 544 140\$</u>	<u>25 100 709\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR CATÉGORIE		
Catégorie A	2 065 131\$	6 545 919\$
Catégorie B	6 906 824\$	17 133 490\$
Catégorie C	(427 815)\$	1 421 300\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART (note E)		
Catégorie A	2,22\$	6,41\$
Catégorie B	3,34\$	6,85\$
Catégorie C	(1,50)\$	7,02\$
*GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS		
Coût des placements détenus au début [^]	104 778 305\$	111 557 108\$
Coût des placements achetés durant l'exercice [^]	28 616 746	27 346 264
	<u>133 395 051</u>	<u>138 903 372</u>
Placements au coût à la fin [^]	105 700 253	104 801 504
Coût des placements vendus durant l'exercice [^]	27 694 798	34 101 868
Produit de la vente de placements [^]	44 228 959	40 482 095
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS	<u>16 534 161\$</u>	<u>6 380 227\$</u>

[^] 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)	38 546 431\$	36 507 356\$	100 684 072\$	91 082 498\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	2 065 131	6 545 919	6 906 824	17 133 490
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	4 318 527	3 172 214	9 671 176	14 350 876
Distributions réinvesties	1 221 688	121 247	2 488 192	1 088 480
Rachat de parts	(5 816 648)	(7 657 321)	(53 202 044)	(21 835 654)
	(276 433)	(4 363 860)	(41 042 676)	(6 396 298)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(235 911)	(124 861)	(839 795)	(1 088 696)
Gains réalisés	(1 016 156)	—	(1 650 286)	—
	(1 252 067)	(124 861)	(2 490 081)	(1 088 696)
ACTIF NET À LA FIN	39 083 062\$	38 564 554\$	64 058 139\$	100 730 994\$

	Catégorie C		Total
	2007	2006	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	8 574 652\$	6 947 529\$	134 537 383\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(427 815)	1 421 300	25 100 709
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES			
Produit de l'émission de parts	27 742 203	748 839	18 271 929
Distributions réinvesties	1 362 976	105 068	1 314 795
Rachat de parts	(2 751 916)	(539 026)	(30 032 001)
	26 353 263	314 881	(10 445 277)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)			
Revenu de placement	(523 646)	(105 068)	(1 318 625)
Gains réalisés	(851 020)	—	—
	(1 374 666)	(105 068)	(1 318 625)
ACTIF NET À LA FIN	33 125 434\$	8 578 642\$	147 874 190\$

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2007

Valeur nominale (en \$)	N° d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
PLACEMENTS À COURT TERME (2007 – 1,24 %; 2006 – 2,67 %)					
BONS DU TRÉSOR					
200 000		Bons du Trésor du Canada	3,799 % 29 mai 2008	196 382	196 840
150 000		Bons du Trésor du Canada	4,050 % 10 juillet 2008	146 585	146 963
250 000		Bons du Trésor du Canada	4,292 % 7 août 2008	240 318	244 173
100 000		Bons du Trésor du Canada	3,999 % 4 septembre 2008	97 230	97 402
100 000		Farm Credit Canada	4,020 % 5 février 2008	99 311	99 600
				<u>779 826</u>	<u>784 978</u>
EFFETS DE COMMERCE À ESCOMPTE					
300 000		Banque Scotia	4,751 % 21 février 2008	296 526	298 038
150 000		Enbridge Consumers Gas	4,757 % 2 janvier 2008	149 300	149 961
250 000		GE Capital Canada Funding Company	4,761 % 29 février 2008	246 940	247 990
200 000		Banque Manuvie	4,762 % 14 mars 2008	197 628	198 122
				<u>890 394</u>	<u>894 111</u>
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME				1 670 220	1 679 089
ACTIONS (2007 – 98,76 %; 2006 – 97,33 %)					
ACTIONS CANADIENNES (2007 – 74,84 %; 2006 – 72,03 %)					
ÉNERGIE					
42 500		Addax Petroleum Corporation	Actions ord.	1 234 331	1 825 375
124 100		Cameco Corporation	Actions ord.	2 803 658	4 910 637
54 500		Canadian Natural Resources Ltd.	Actions ord.	1 417 549	3 955 610
66 200		EnCana Corporation	Actions ord.	3 560 760	4 468 500
57 800		Petro-Canada	Actions ord.	1 939 913	3 077 850
45 200		Suncor Energy Inc.	Actions ord.	1 346 399	4 877 532
250 100		Talisman Energy Inc.	Actions ord.	2 177 458	4 591 836
55 300		Trican Well Service Ltd.	Actions ord.	1 204 178	1 063 419
				<u>15 684 246</u>	<u>28 770 759</u>
MATIÈRES					
37 500		Agrium Inc.	Actions ord.	1 169 748	2 687 625
11 100		First Quantum Minerals Ltd.	Actions ord.	1 051 067	943 500
79 500		Goldcorp Inc.	Actions ord.	2 403 679	2 683 125
16 600		Inmet Mining Corporation	Actions ord.	987 509	1 334 308
11 000		Potash Corporation of Saskatchewan	Actions ord.	1 026 214	1 573 990
53 800		Teck Cominco Ltd.	Cat. B, droit de vote sub.	1 885 102	1 906 134
				<u>8 523 319</u>	<u>11 128 682</u>
PRODUITS INDUSTRIELS					
312 300		Bombardier Inc.	Cat. B, droit de vote sub.	1 723 331	1 861 308
94 000		C* des chemins de fer nationaux du Canada	Actions ord.	3 306 121	4 385 100
37 800		Finning International Inc.	Actions ord.	594 381	1 083 348
				<u>5 623 833</u>	<u>7 329 756</u>
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE					
43 000		Linamar Corporation	Actions ord.	647 433	866 450
32 900		Magna International Inc.	Cat. A, droit de vote sub.	2 475 853	2 627 065
84 100		RONA Inc.	Actions ord.	1 902 690	1 433 905
78 900		Thomson Corporation, La	Actions ord.	3 408 667	3 178 092
				<u>8 434 643</u>	<u>8 105 512</u>
CONSOMMATION DE BASE					
26 600		George Weston Ltée	Actions ord.	2 748 618	1 436 134
59 100		Shoppers Drug Mart	Actions ord.	1 551 384	3 147 666
				<u>4 300 002</u>	<u>4 583 800</u>

N° d'actions/de parts	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
SERVICES FINANCIERS				
75 600	Banque de Montréal	Actions ord.	5 120 973	4 252 500
74 100	Banque Scotia	Actions ord.	1 610 296	3 716 856
72 350	Brookfield Asset Management Inc.	Cat. A, droit de vote limité	2 581 815	2 564 084
34 500	Banque Canadienne Impériale de Commerce	Actions ord.	1 713 610	2 433 975
47 400	Société Financière IGM Inc.	Actions ord.	1 394 987	2 371 422
124 600	Société Financière Manuvie	Actions ord.	3 032 528	5 040 070
68 900	Banque Royale du Canada	Actions ord.	2 364 427	3 492 541
72 300	Banque Toronto-Dominion	Actions ord.	2 926 683	5 021 235
19 800	TSX Group Inc.	Actions ord.	758 259	1 045 440
			<u>21 503 578</u>	<u>29 938 123</u>
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
17 500	Cognos Incorporated	Actions ord.	706 317	999 600
63 974	Corporation Nortel Networks	Actions ord.	2 931 268	958 331
45 700	Research In Motion Ltd.	Actions ord.	1 430 085	5 143 992
			<u>5 067 670</u>	<u>7 101 923</u>
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS				
106 100	Rogers Communication Inc.	Cat. B, sans droit de vote	2 248 164	4 773 439
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			71 385 455	101 731 994
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT (2007 – 23,92 %; 2006 – 25,30 %)				
254 540	Fonds d'actions américaines McLean Budden, cat. A		9 692 864	8 833 323
968 402	Fonds d'actions internationales McLean Budden, cat. A		10 652 754	10 514 520
1 559 190	Fonds d'actions mondiales McLean Budden, cat. A		14 006 647	13 170 987
TOTAL DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT			34 352 265	32 518 830
TOTAL DES ACTIONS			105 737 720	134 250 824
AJUSTEMENTS POUR LES COÛTS DE TRANSACTION (NOTE 2)				(37 468) \$
TOTAL DES PLACEMENTS			107 370 472 \$	135 929 913 \$

Fonds d'actions canadiennes de croissance 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 :

	<u>Catégorie A</u>	<u>Catégorie B</u>	<u>Catégorie C</u>
Fonds d'actions canadiennes de croissance McLean Budden (« Fonds d'actions canadiennes de croissance »)	15 juillet 1988	1 ^{er} avril 2000	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 %.

Lorsqu'une partie de l'actif du Fonds est investie dans d'autres fonds communs de placement (« fonds sous-jacents »), le Fonds paie indirectement sa part des frais de gestion des fonds sous-jacents. Dans le calcul des frais de gestion, le montant à payer par le Fonds qui détient des parts dans les fonds sous-jacents est réduit de manière à inclure les frais de gestion, le cas échéant, à payer par le fonds sous-jacent afin que soit évité tout paiement en double. Les frais de gestion sont la seule rétribution à laquelle le gérant a droit en ce qui a trait aux fonds.

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 de croissance					
Catégorie A 2007	954 268	101 496	29 633	(136 809)	948 588
Catégorie A 2006	1 074 477	86 930	3 000	(210 139)	954 268
Catégorie B 2007	2 478 364	225 604	59 962	(1 219 277)	1 544 653
Catégorie B 2006	2 663 707	385 513	26 781	(597 637)	2 478 364
Catégorie C 2007	211 245	620 906	32 910	(64 742)	800 319
Catégorie C 2006	203 339	20 018	2 587	(14 699)	211 245

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	929 583	1 020 912
Catégorie B	2 071 007	2 502 515
Catégorie C	285 655	202 569

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 54 053 \$ par le gestionnaire du Fonds (57 889 \$ en 2006).

G. 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 (5 545 \$ en 2006).