

États financiers annuels (vérifié)

Fonds de titres à revenu fixe McLean Budden

31 décembre 2007

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2007	2006
ACTIF		
Placements, à leur juste valeur (note 2)	123 162 894\$	130 912 384\$
Encaisse	257 366	139 470
Souscriptions à recevoir	261 225	340 908
Intérêts courus et dividendes à recevoir	1 197 166	1 306 730
	124 878 651	132 699 492
PASSIF		
Distributions à payer	2 387	3 301
Charges à payer	51 741	48 786
Rachat de parts à payer	20 615	74 389
Montant à payer aux courtiers	—	992 033
	74 743	1 118 509
TOTAL DE L'ACTIF NET	124 803 908\$	131 580 983\$
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Catégorie A	79 558 344\$	75 408 303\$
Catégorie B	19 282 678	34 113 240
Catégorie C	25 962 886	22 059 440
	124 803 908\$	131 580 983\$
PARTS EN CIRCULATION (note D)		
Catégorie A	6 217 532	5 756 168
Catégorie B	1 550 815	2 680 311
Catégorie C	2 105 658	1 747 189
	9 874 005	10 183 668
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Catégorie A	12,80\$	13,10\$
Catégorie B	12,43\$	12,73\$
Catégorie C	12,33\$	12,63\$
Placements, au coût moyen	122 317 469\$	127 921 744\$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 décembre

	2007	2006
PRODUITS		
Intérêts	6 511 831\$	5 858 476\$
	6 511 831	5 858 476
CHARGES (note C)		
Frais de gestion	646 338	582 291
REVENU NET (PERTE NETTE) DE PLACEMENT	5 865 493	5 276 185
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements*	(1 327 284)	(596 365)
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et du change	(2 077 943)	(324 972)
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR PLACEMENTS	(3 405 227)	(921 337)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	2 460 266\$	4 354 848\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR CATÉGORIE		
Catégorie A	1 372 884\$	2 286 135\$
Catégorie B	471 326\$	1 233 884\$
Catégorie C	616 056\$	834 829\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART (note E)		
Catégorie A	0,22\$	0,42\$
Catégorie B	0,20\$	0,49\$
Catégorie C	0,30\$	0,55\$

*GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)

À LA VENTE DE PLACEMENTS		
Coût des placements détenus au début [^]	125 351 931\$	114 515 906\$
Coût des placements achetés durant l'exercice [^]	161 918 220	112 129 389
	287 270 151	226 645 295
Placements au coût à la fin [^]	121 823 620	125 351 931
Coût des placements vendus durant l'exercice [^]	165 446 531	101 293 364
Produit de la vente de placements [^]	164 119 247	100 696 999

GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS		
	(1 327 284)\$	(596 365)\$

[^] 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)	75 367 964\$	72 475 991\$	34 095 038\$	32 007 131\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	1 372 884	2 286 135	471 326	1 233 884
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	22 356 162	15 826 740	5 812 455	10 398 529
Distributions réinvesties	3 007 594	2 531 146	1 256 547	1 427 174
Rachat de parts	(19 224 296)	(14 816 057)	(21 083 472)	(9 503 365)
	6 139 460	3 541 829	(14 014 470)	2 322 338
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(3 321 964)	(2 895 652)	(1 269 216)	(1 450 113)
ACTIF NET À LA FIN	79 558 344\$	75 408 303\$	19 282 678\$	34 113 240\$

	Class C		Total	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	22 047 660\$	15 194 225\$	131 510 662\$	119 677 347\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	616 056	834 829	2 460 266	4 354 848
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	8 543 544	7 842 149	36 712 161	34 067 418
Distributions réinvesties	1 177 639	862 327	5 441 780	4 820 647
Rachat de parts	(5 175 525)	(1 741 902)	(45 483 293)	(26 061 324)
	4 545 658	6 962 574	(3 329 352)	12 826 741
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(1 246 488)	(932 188)	(5 837 668)	(5 277 953)
ACTIF NET À LA FIN	25 962 886\$	22 059 440\$	124 803 908\$	131 580 983\$

ÉTATS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2007

Valeur nominale (en \$)	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
PLACEMENTS À COURT TERME (2007 – 0,40 %; 2006 – 1,96 %)				
BONS DU TRÉSOR				
200 000	Bons du Trésor du Canada	3,941 % 29 mai 2008	196 750	196 840
100 000	Farm Credit Canada	4,051 % 28 février 2008	99 011	99 343
200 000	Farm Credit Canada	3,872 % 20 mars 2008	198 088	198 228
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME			493 849	494 411
OBLIGATIONS (2007 – 99,60 %; 2006 – 98,04 %)				
OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT FÉDÉRAL				
GOUVERNEMENT FÉDÉRAL				
3 260 000	Gouvernement du Canada	4,250 % 1 ^{er} septembre 2008	3 263 037	3 266 650
3 185 000	Gouvernement du Canada	4,250 % 1 ^{er} septembre 2009	3 205 859	3 207 900
2 655 000	Gouvernement du Canada	4,000 % 1 ^{er} septembre 2010	2 637 803	2 666 788
1 565 000	Gouvernement du Canada	3,750 % 1 ^{er} juin 2012	1 568 392	1 557 332
1 835 000	Gouvernement du Canada	4,500 % 1 ^{er} juin 2015	1 857 833	1 899 409
2 490 000	Gouvernement du Canada	8,000 % 1 ^{er} juin 2023	3 410 311	3 594 464
3 880 000	Gouvernement du Canada	8,000 % 1 ^{er} juin 2027	5 378 521	5 871 759
3 505 000	Gouvernement du Canada	5,750 % 1 ^{er} juin 2029	4 149 050	4 310 028
1 140 000	Gouvernement du Canada	5,750 % 1 ^{er} juin 2033	1 398 764	1 434 211
5 630 000	Bons du Trésor américains	4,875 % 31 octobre 2008	5 660 742	5 621 658
690 000	Bons du Trésor américains	4,125 % 15 mai 2015	708 246	694 352
725 000	Bons du Trésor américains	5,250 % 15 février 2029	791 906	786 871
			<u>34 030 464</u>	<u>34 911 422</u>
GARANTIS PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA				
2 815 000	Fiducie du Canada pour l'habitation	4,800 % 15 juin 2012	2 814 296	2 887 458
SUPRANATIONALE				
1 145 000	Banque européenne d'investissement (US)	4,625 % 15 mai 2014	1 384 380	1 155 069
420 000	International Bank for Reconstruction & Development (US)	4,750 % 15 février 2035	459 427	404 182
			<u>1 843 807</u>	<u>1 559 251</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS DU GOUVERNEMENT FÉDÉRAL			38 688 567	39 358 131
OBLIGATIONS PROVINCIALES				
ONTARIO				
3 635 000	Province d'Ontario	4,400 % 2 décembre 2011	3 642 828	3 656 774
4 500 000	Province d'Ontario	5,000 % 8 mars 2014	4 638 182	4 658 130
5 580 000	Province d'Ontario	6,500 % 8 mars 2029	6 320 760	6 998 994
1 445 000	Province d'Ontario	5,600 % 2 juin 2035	1 600 001	1 665 680
890 000	Province d'Ontario	4,700 % 2 juin 2037	853 181	902 433
			<u>17 054 952</u>	<u>17 882 011</u>
QUÉBEC				
4 205 000	Province de Québec	5,500 % 1 ^{er} décembre 2014	4 501 652	4 466 383
1 250 000	Province de Québec	6,000 % 1 ^{er} octobre 2029	1 396 262	1 464 188
560 000	Province de Québec (US)	4,600 % 26 mai 2015	635 892	557 109
			<u>6 533 806</u>	<u>6 487 680</u>
COLOMBIE-BRITANNIQUE				
1 770 000	Province de la Colombie-Britannique	4,700 % 1 ^{er} décembre 2017	1 763 593	1 805 772
1 140 000	Province de la Colombie-Britannique	6,350 % 18 juin 2031	1 205 292	1 428 682
			<u>2 968 885</u>	<u>3 234 454</u>
MANITOBA				
1 555 000	Province du Manitoba	5,850 % 25 janvier 2011	1 628 240	1 628 691
1 360 000	Province du Manitoba	4,700 % 22 septembre 2017	1 354 601	1 383 215
			<u>2 982 841</u>	<u>3 011 906</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS PROVINCIALES			29 540 484	30 616 051
OBLIGATIONS MUNICIPALES				
ONTARIO				
695 000	55 School Board Trust	5,900 % 2 juin 2033	729 419	806 527
TOTAL OBLIGATIONS MUNICIPALES			729 419	806 527
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS				
CONSOMMATION DE BASE				
575 000	Les Compagnies Loblaw Limitée	6,500 % 19 janvier 2011	618 092	587 092
520 000	Les Compagnies Loblaw Limitée	5,900 % 18 janvier 2036	522 819	443 778
600 000	Thomson Corporation, La	5,200 % 1 ^{er} décembre 2014	619 068	593 436
			<u>1 759 979</u>	<u>1 624 306</u>
SERVICES PUBLICS				
136 010	Alliance Pipeline	5,546 % 31 décembre 2023	136 009	140 958
750 000	Consumers Gas	5,850 % 25 septembre 2008	771 803	756 705
225 000	Consumers Gas	6,650 % 3 novembre 2027	220 793	260 928

Valeur nominale (en \$)	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
375 000	CU Inc.	6,145 % 22 novembre 2017	375 000	409 733
505 000	CU Inc.	5,032 % 20 novembre 2036	505 000	484 729
605 000	Enbridge Gas Inc.	5,210 % 25 février 2036	604 177	587 891
320 000	Enbridge Pipelines Inc.	4,460 % 17 décembre 2012	319 962	316 474
215 000	Gaz Métropolitain	6,950 % 2 novembre 2009	215 123	223 439
235 000	Gaz Métropolitain	5,450 % 12 juillet 2021	234 213	241 860
135 000	Gaz Métropolitain	7,050 % 30 octobre 2030	134 781	165 426
530 000	Hydro One Inc.	5,770 % 15 novembre 2012	561 174	554 258
200 000	Hydro One Inc.	6,930 % 1 ^{er} juin 2032	203 259	247 130
800 000	Schlumberger Canada Ltd.	5,140 % 12 juillet 2010	799 864	800 736
580 000	TransCanada PipeLine	5,100 % 11 janvier 2017	581 285	578 904
			<u>5 662 443</u>	<u>5 769 171</u>
SERVICES FINANCIERS				
845 000	Bank of America Corporation ¹	4,810 % 1 ^{er} juin 2016	846 555	831 058
925 000	Bank of America	5,450 % 17 septembre 2014	924 149	926 526
1 190 000	Banque de Montréal	5,040 % 4 septembre 2012	1 189 798	1 184 550
590 000	Banque de Montréal ¹	5,200 % 21 juin 2017	589 976	588 012
800 000	Banque de Montréal	5,450 % 17 juillet 2017	799 632	800 352
1 045 000	Banque Scotia	4,930 % 8 juin 2010	1 043 245	1 048 166
1 640 000	Banque Scotia	4,560 % 30 octobre 2013	1 649 766	1 599 574
600 000	Bear Stearns Co Inc.	4,350 % 20 juillet 2012	578 596	582 354
1 565 000	CIBC	5,000 % 10 septembre 2012	1 549 706	1 543 919
1 595 000	CIBC	4,950 % 2 septembre 2010	1 616 245	1 586 929
750 000	CIBC ¹	3,750 % 9 septembre 2015	733 980	721 305
850 000	Cards II Trust	3,869 % 15 octobre 2010	850 000	823 761
500 000	Citigroup Financial Canada ¹	4,650 % 21 juin 2011	499 870	492 855
700 000	Citigroup Inc. ¹	5,160 % 24 mai 2027	699 566	609 504
800 000	Citigroup Inc.	5,365 % 6 mars 2036	800 000	664 912
605 000	DaimlerChrysler Canada	4,980 % 1 ^{er} décembre 2008	604 952	604 758
1 000 000	GE Capital Funding Canada	4,750 % 2 mai 2011	998 680	994 420
720 000	GE Capital Funding Canada	4,650 % 11 février 2015	695 822	700 229
1 215 000	Genesis Trust	4,245 % 15 septembre 2011	1 215 000	1 178 805
535 000	Goldman Sachs Group, Inc.	4,800 % 1 ^{er} juin 2011	534 540	526 039
945 000	Goldman Sachs Group, Inc.	5,200 % 19 avril 2022	943 101	891 428
1 055 000	La Great-West, compagnie d'assurance vie ¹	5,691 % 21 juin 2067	1 055 000	1 045 894
750 000	Honda Canada Financial Inc.	5,307 % 30 novembre 2010	750 000	749 048
840 000	La Banque HSBC Canada	3,500 % 2 septembre 2008	839 782	832 919
570 000	La Banque HSBC Canada ¹	4,940 % 16 mars 2021	569 641	545 735
835 000	HSBC Finance	4,350 % 6 octobre 2011	833 848	803 237
545 000	JP Morgan Chase & Company	5,058 % 22 février 2016	545 000	522 535
795 000	Banque Manuvie	4,190 % 9 décembre 2010	793 688	783 647
1 250 000	Master Credit Card Trust ABS	4,444 % 21 novembre 2011	1 250 000	1 219 962
830 000	Merrill Lynch & Company	4,500 % 30 janvier 2012	829 261	780 723
1 215 000	Merrill Lynch & Company ¹	5,290 % 30 mai 2022	1 214 259	1 083 987
425 000	Morgan Stanley	4,900 % 23 février 2017	384 618	386 818
545 000	Banque Nationale du Canada ¹	4,700 % 2 novembre 2020	541 259	494 964
1 070 000	Banque Nationale du Canada ¹	4,456 % 2 novembre 2016	1 070 000	1 025 434
455 000	Corporation Financière Power	6,900 % 11 mars 2033	521 149	534 630
790 000	RBC Capital Trust	4,870 % 31 décembre 2015	749 421	748 865
1 545 000	Banque Royale du Canada	5,130 % 27 septembre 2010	1 544 753	1 556 478
810 000	Banque Royale du Canada	5,200 % 15 août 2012	813 596	816 901
190 000	Banque Royale du Canada	4,920 % 6 juillet 2011	189 983	189 930
810 000	Banque Royale du Canada ¹	5,450 % 4 novembre 2018	824 473	820 303
1 930 000	Banque Toronto-Dominion ¹	4,317 % 18 janvier 2016	1 930 863	1 893 118
1 135 000	Banque Toronto-Dominion	5,141 % 19 novembre 2012	1 135 000	1 140 981
1 215 000	Toronto Dominion Bank Reset Notes	5,763 % 18 décembre 2017	1 214 949	1 210 359
295 000	VW Credit Canada Inc.	4,830 % 22 septembre 2008	294 882	294 876
1 475 000	Wells Fargo Financial Canada	4,450 % 28 février 2011	1 466 165	1 451 356
1 665 000	Wells Fargo Financial Canada	4,380 % 30 juin 2015	1 660 668	1 573 109
			<u>42 385 437</u>	<u>41 405 265</u>
OBLIGATIONS-RECETTES				
830 000	407 International Inc.	4,900 % 4 octobre 2010	829 585	834 573
805 000	407 International Inc.	6,470 % 27 juillet 2029	881 722	915 873
270 000	NAV Canada	4,428 % 24 février 2011	270 000	268 726
			<u>1 981 307</u>	<u>2 019 172</u>
TITRES ADOSSÉS À DES CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES COMMERCIALES				
970 000	Merrill Lynch Financial Asset Inc.	4,471 % 12 novembre 2008	736 538	736 851
385 000	Real Estate Liquidity Trust	4,274 % 12 décembre 2014	339 446	333 009
			<u>1 075 984</u>	<u>1 069 860</u>
TOTAL DES OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS			52 865 150	51 887 774
TOTAL DES OBLIGATIONS			121 823 620	122 668 483
TOTAL DES PLACEMENTS			122 317 469\$	123 162 894\$

¹ Fixe/variable

Fonds de titres à revenu fixe 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 de titres à revenu fixe McLean Budden (« Fonds de titres à revenu fixe »)	15 juillet 1998	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 assujetti à l'impôt sur les bénéfices, si l'on excepte les impôts étrangers retenus à la source le cas échéant. Au 31 décembre 2007, le Fonds avait accumulé des pertes en capital réalisées de 1 480 397 \$ (503 075 \$ en 2006) qu'il pouvait, à des fins fiscales, porter en diminution des gains nets réalisés des exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement sur une période indéfinie.

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 1,00 %, 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 0,65 %.

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 de titres à revenu fixe					
Catégorie A 2007	5 756 168	1 721 855	235 408	(1 495 899)	6 217 532
Catégorie A 2006	5 492 045	1 207 146	195 968	(1 138 991)	5 756 168
Catégorie B 2007	2 680 311	462 194	101 224	(1 692 914)	1 550 815
Catégorie B 2006	2 496 490	821 240	113 785	(751 204)	2 680 311
Catégorie C 2007	1 747 189	682 812	95 658	(420 001)	2 105 658
Catégorie C 2006	1 194 576	621 484	69 283	(138 154)	1 747 189

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	6 249 499	5 444 798
Catégorie B	2 332 835	2 543 490
Catégorie C	2 065 745	1 517 189

F. 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 valeur McLean Budden	539 143	544 068
Fonds VMD - Budden Stratégie de vie ^{mc} 2010	292 239	82 779
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} 2020	190 133	88 495
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} 2030	6 611	—
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^{mc} Retraite	356 997	168 050