

États financiers annuels (vérifié)

Fonds d'actions internationales McLean Budden

31 décembre 2007

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2007	2006
ACTIF		
Placements, à leur juste valeur (note 2)	61 194 949\$	66 247 715\$
Encaisse	604 037	486 459
Souscriptions à recevoir	129 813	17 226
Intérêts courus et dividendes à recevoir	229 355	226 053
	62 158 154	66 977 453
PASSIF		
Montant à payer aux courtiers	200 000	–
Distributions à payer	1 370	1 222
Charges à payer	52 162	53 074
Rachat de parts à payer	13 771	17 377
	67 303	71 673
TOTAL DE L'ACTIF NET	61 890 851\$	66 905 780\$
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Catégorie A	42 512 834\$	48 329 739\$
Catégorie B	13 168 459	13 979 547
Catégorie C	6 209 558	4 596 494
	61 890 851\$	66 905 780\$
PARTS EN CIRCULATION (note D)		
Catégorie A	3 931 804	3 914 670
Catégorie B	1 198 053	1 114 121
Catégorie C	552 452	358 105
	5 682 309	5 386 896
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Catégorie A	10,81\$	12,35\$
Catégorie B	10,99\$	12,55\$
Catégorie C	11,24\$	12,84\$
Placements, au coût moyen	59 522 584\$	52 372 970\$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Exercice terminé le 31 décembre

	2007	2006
PRODUITS		
Intérêts	188 381\$	68 197\$
Dividendes	1 588 080	1 710 343
	1 776 461	1 778 540
Moins : impôts étrangers retenus à la source	135 472	106 700
	1 640 989	1 671 840
CHARGES (note C)		
Frais de gestion	661 228	614 670
REVENU NET (PERTE NETTE) DE PLACEMENT	979 761	1 057 170
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements*	3 426 004	5 083 331
Coûts de transaction (note 2)	(67 513)	–
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et du change	(12 196 392)	9 031 358
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR PLACEMENTS	(8 837 901)	14 114 689
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(7 858 140)\$	15 171 859\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR CATÉGORIE		
Catégorie A	(5 429 866)\$	9 588 197
Catégorie B	(1 768 363)\$	4 670 559
Catégorie C	(659 911)\$	913 103
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART (note E)		
Catégorie A	(1,39)\$	2,48\$
Catégorie B	(1,39)\$	2,46\$
Catégorie C	(1,41)\$	2,78\$

*GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E)

À LA VENTE DE PLACEMENTS		
Coût des placements détenus au début [^]	50 918 348\$	55 418 875\$
Coût des placements achetés durant l'exercice [^]	22 171 328	20 172 913
	73 089 676	75 591 788
Placements au coût à la fin [^]	57 843 012	50 942 418
Coût des placements vendus durant l'exercice [^]	15 246 664	24 649 370
Produit de la vente de placements [^]	18 672 668	29 732 701

GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS		
	3 426 004\$	5 083 331\$

[^] 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)	48 303 905\$	39 487 403\$	13 972 139\$	18 707 702\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(5 429 866)	9 588 197	(1 768 363)	4 670 559
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	6 798 867	5 011 428	5 533 301	6 420 755
Distributions réinvesties	530 645	662 901	304 193	286 747
Rachat de parts	(7 158 911)	(5 755 702)	(4 562 138)	(15 813 737)
	170 601	(81 373)	1 275 356	(9 106 235)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(531 806)	(664 488)	(310 673)	(292 479)
ACTIF NET À LA FIN	42 512 834\$	48 329 739\$	13 168 459\$	13 979 547\$

	Catégorie C		Total	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT (note 2)	4 594 064\$	3 277 957\$	66 870 108\$	61 473 062\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	(659 911)	913 103	(7 858 140)	15 171 859
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	3 068 302	430 953	15 400 470	11 863 136
Distributions réinvesties	161 328	112 376	996 166	1 062 024
Rachat de parts	(792 755)	(25 520)	(12 513 804)	(21 594 959)
	2 436 875	517 809	3 882 832	(8 669 799)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS (note 3)				
Revenu de placement	(161 470)	(112 375)	(1 003 949)	(1 069 342)
ACTIF NET À LA FIN	6 209 558\$	4 596 494\$	61 890 851\$	66 905 780\$

ÉTATS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2007

N° d'actions	Valeur nominale (en \$) Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
PLACEMENTS À COURT TERME (2007 – 2,75 %; 2006 – 2,16 %)				
BONS DU TRÉSOR				
600 000	Bons du Trésor du Canada	3,917 % 28 mai 2008	590 066	590 520
150 000	Bons du Trésor du Canada	3,999 % 4 septembre 2008	145 845	146 103
100 000	Farm Credit Canada	4,051 % 28 février 2008	99 011	99 343
500 000	Farm Credit Canada	3,872 % 20 mars 2008	495 220	495 570
			<u>1 330 142</u>	<u>1 331 536</u>
GARANTIS PAR LE GOUVERNEMENT DU CANADA				
150 000	Union Gas Ltd.	4,801 % 18 janvier 2008	149 430	149 646
DÉPÔTS À TERME				
200 000	Banque Royale du Canada	4,250 % 2 janvier 2008	200 000	200 000
			<u>1 679 572</u>	<u>1 681 182</u>
ACTIONS INTERNATIONALES (2007 – 97,25 %; 2006 – 97,84 %)				
AUSTRALIE				
SERVICES FINANCIERS				
13 000	Macquarie Group Ltd.	NPV	943 345	858 450
BRÉSIL				
MATIÈRES				
65 000	Companhia Vale Do Rio	ADR (1 action ord.)	1 698 004	2 095 843
PRODUITS INDUSTRIELS				
20 000	Embraer-Empresa Brasileira de Aeronautica	ADR (4 actions ord.)	<u>1 012 725</u>	<u>898 127</u>
			<u>2 710 729</u>	<u>2 993 970</u>
FINLANDE				
MATIÈRES				
30 000	UPM Kymmene Corporation	ADR cautionné	711 847	592 171
SERVICES PUBLICS				
20 000	Fortum OYJ	EUR 3,40	696 436	889 165
			<u>1 408 283</u>	<u>1 481 336</u>
FRANCE				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE				
7 000	Accor	EUR 3	531 814	552 416
CONSOMMATION DE BASE				
50 000	L'Oréal Company	ADR (0,2 action ord.)	944 105	1 381 733
PRODUITS INDUSTRIELS				
4 500	Nexans	EUR 1	409 599	553 888
MATIÈRES				
40 000	Air Liquide	ADR (0,2 action ord.)	663 003	1 150 787
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS				
25 000	France Telecom	ADR cautionné (1 action ord.)	833 455	879 128
			<u>3 381 976</u>	<u>4 517 952</u>
ALLEMAGNE				
SERVICES FINANCIERS				
12 000	Deutsche Bank AG Nam	Actions ord.	1 164 168	1 530 408
7 000	Deutsche Boerse AG	NPV	226 318	1 365 132
PRODUITS INDUSTRIELS				
9 500	Siemens AG	ADR cautionné	753 738	1 475 134
38 000	Deutsche Post AG	NPV (EU)	<u>1 105 676</u>	<u>1 278 712</u>
			<u>3 249 900</u>	<u>5 649 386</u>
INDE				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
12 500	Infosys Technology Limited	ADR (1 action ord.)	625 051	556 888
ISRAËL				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
40 000	Check Point Software	Actions ord.	1 082 851	866 939

N° d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
ITALIE				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE				
40 000	Bulgari SPA	EUR 0,07	<u>\$681 919</u>	<u>\$553 239</u>
JAPON				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE				
20 500	Toyota Motor Corporation	ADR (2 actions ord.)	2 375 919	2 144 648
SERVICES FINANCIERS				
130 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	NPV	1 994 069	1 196 729
80 000	Nomura Holdings Inc.	ADR cautionné	1 580 846	1 322 516
PRODUITS INDUSTRIELS				
175 000	All Nippon Airways Company Ltd.	NPV	710 427	636 972
65 000	Asahi Glass Company Ltd.	NPV	853 782	858 498
15 000	Fanuc Ltd.	NPV	1 424 021	1 436 499
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
25 000	Canon Inc.	ADR (1 action ord.)	1 008 938	1 129 567
48 000	Hoya Corporation	NPV	1 808 276	1 501 168
8 000	Ibiden Company	NPV	449 799	546 329
17 000	Murata Manufacturing Company Ltd.	NPV	1 179 790	970 211
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS				
45 000	Nippon Telegraph & Telephone	ADR cautionné (0.005 action ord.)	<u>1 351 359</u>	<u>1 095 221</u>
			<u>14 737 226</u>	<u>12 838 358</u>
CORÉE				
SERVICES PUBLICS				
25 000	Korea Electric Power Corporation	ADR cautionné (0,5 action ord.)	608 084	514 202
MEXIQUE				
CONSOMMATION DE BASE				
30 000	Wal-Mart De Mexico	ADR cautionné (10 actions ord.)	782 367	1 018 535
PAYS-BAS				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE				
35 000	Reed Elsevier NV	ADR cautionné (2 actions ord.)	1 286 759	1 365 153
NORVÈGE				
ÉNERGIE				
28 000	StatOilHydro ASA	ADR cautionné (1 action ord. Nok 2,5)	573 834	843 410
SINGAPOUR				
SERVICES FINANCIERS				
60 000	DBS Group Holdings Ltd.	SGD 1	750 332	850 749
ESPAGNE				
SERVICES FINANCIERS				
40 000	Banco Santander SA	EUR 0,50 (Regd)	877 145	853 090
SUÈDE				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
65 000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	ADR (10 sér. B actions ord.)	2 296 090	1 497 946
SUISSE				
CONSOMMATION DE BASE				
17 000	Nestlé SA	ADR cautionné (0,25 action ord.)	1 342 015	1 924 962
SERVICES FINANCIERS				
12 500	Credit Suisse Group	CHF 0,04 (Regd)	910 449	740 986
40 000	UBS AG	Actions ord.	1 991 251	1 815 993
SOINS DE SANTÉ				
40 000	Novartis AG	ADR (1 action ord.)	2 272 144	2 142 082
30 000	Roche Holdings Ltd.	ADR cautionné (0,01 action ord.)	<u>2 652 212</u>	<u>2 519 690</u>
			<u>9 168 071</u>	<u>9 143 713</u>

ÉTATS DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2007 (suite)

N° d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Juste valeur
TAIWAN				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
60 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	ADR cautionné (5 actions ord.)	633 577	589 803
ROYAUME-UNI				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE				
25 000	WPP Group PLC	ADR cautionné (5 actions ord.)	1 575 488	1 586 032
CONSOMMATION DE BASE				
11 500	Diageo PLC	ADR cautionné (4 actions ord.)	756 351	973 032
ÉNERGIE				
15 000	BG PLC	ADR (5 actions ord.)	784 051	1 681 767
35 000	BP PLC	ADR (6 actions ord.)	2 519 840	2 487 120
SERVICES FINANCIERS				
20 000	HSBC Holdings PLC	ADR cautionné (5 actions ord.)	1 934 087	1 652 355
100 000	Royal Bank Scotland Group	Actions ord. 25p	1 226 845	871 906
PRODUITS INDUSTRIELS				
115 000	Experian Group Ltd.	Actions ord. NPV	1 389 897	890 177
MATIÈRES				
15 000	Johnson Matthey PLC	ADR cautionné	709 797	1 092 556
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS				
35 000	Vodafone Group PLC	ADR (10 actions ord.)	1 192 202	1 285 703
			<u>12 088 558</u>	<u>12 520 648</u>
TOTAL DES ACTIONS INTERNATIONALES			57 886 097	59 513 767
AJUSTEMENTS POUR LES COÛTS DE TRANSACTION (NOTE 2)			(43 085)\$	
TOTAL DES PLACEMENTS			59 522 584\$	61 194 949\$

Fonds d'actions internationales 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 internationales McLean Budden (« Fonds d'actions internationales »)	1 ^{er} 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 9 868 170 \$ (12 287 286 \$ 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 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 0,95 %.

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 internationales					
Catégorie A 2007	3 914 670	570 167	48 873	(601 906)	3 931 804
Catégorie A 2006	3 927 149	451 981	53 694	(518 154)	3 914 670
Catégorie B 2007	1 114 121	437 578	27 561	(381 207)	1 198 053
Catégorie B 2006	1 834 043	578 557	22 861	(1 321 340)	1 114 121
Catégorie C 2007	358 105	245 079	14 295	(65 027)	552 452
Catégorie C 2006	313 584	37 983	8 755	(2 217)	358 105

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	3 911 944	3 867 491
Catégorie B	1 268 371	1 901 892
Catégorie C	469 294	328 875

F. COURTAGES

Les commissions versées aux courtiers relativement à l'achat et à la vente de valeurs mobilières durant l'exercice ont été évaluées à 67 513 \$ par le gestionnaire du Fonds (84 637 \$ 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	1 948 051	1 936 088
Fonds d'actions canadiennes de croissance McLean Budden	968 402	1 000 146
Fonds d'actions canadiennes de valeur McLean Budden	315 931	421 968

H. RABAIS DE COURTAGES 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 (1 190 \$ en 2006).