

États financiers semestriels (Non vérifiés)

Fonds d'actions canadiennes McLean Budden

Au 30 juin 2007

ÉTATS DE L'ACTIF NET

au 30 juin 2007 (non vérifié) et au 31 décembre 2006 (vérifié)

	2007	2006
ACTIF		
Placements, à leur juste valeur	14 013 347\$	11 881 368\$
Encaisse	139 813	142 077
Souscriptions à recevoir	—	—
Montant à recevoir des courtiers	3 897	—
Intérêts et dividendes à recevoir	26 319	25 053
	<u>14 183 376</u>	<u>12 048 498</u>
PASSIF		
Distributions à payer	—	51
Rachat de parts à payer	5 599	—
Charges à payer	10 992	8 491
Montant à payer aux courtiers	3 088	—
	<u>19 679</u>	<u>8 542</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET	<u>14 163 697\$</u>	<u>12 039 956\$</u>
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Catégorie A	10 029 562\$	8 209 951\$
Catégorie B	1 188 739	1 078 218
Catégorie C	2 945 396	2 751 787
	<u>14 163 697\$</u>	<u>12 039 956\$</u>
PARTS EN CIRCULATION (Note D)		
Catégorie A	634 457	568 059
Catégorie B	73 939	73 723
Catégorie C	185 126	190 322
	<u>893 522</u>	<u>832 104</u>
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Catégorie A	15,81\$	14,45\$
Catégorie B	16,08\$	14,63\$
Catégorie C	15,91\$	14,46\$
Placements, au coût moyen	<u>10 757 286\$</u>	<u>9 584 719\$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les six mois ayant pris fin le 30 juin (non vérifié)

	2007	2006
PRODUITS		
Intérêts	14 085\$	4 900\$
Dividendes	116 604	73 445
	<u>130 689</u>	<u>78 345</u>
CHARGES		
Frais de gestion (Note C)	62 291	38 639
REVENU NET (PERTE NETTE) DE PLACEMENT	<u>68 398</u>	<u>39 706</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements*	202 488	301 003
Coûts d'opération	(2 649)	—
Variation nette de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements et du change	965 848	(218 913)
GAIN NET (PERTE NETTE) SUR PLACEMENTS	<u>1 165 687</u>	<u>82 090</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	<u>1 234 085\$</u>	<u>121 796\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR CATÉGORIE		
Catégorie A	831 087	26 957
Catégorie B	109 543	18 646
Catégorie C	293 455	76 192
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART (Note E)		
Catégorie A	1,38\$	0,06\$
Catégorie B	1,47\$	0,32\$
Catégorie C	1,48\$	0,36\$
*GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS		
Coût des placements détenus à l'ouverture de la période^	8 944 549\$	7 331 499\$
Coût des placements achetés durant la période^	2 226 726	1 201 712
	<u>11 171 275</u>	<u>8 533 211</u>
Coût des placements détenus à la clôture de la période^	10 316 404	6 993 212
Coût des placements vendus au cours de la période^	854 871	1 539 999
Produit de la vente de placements^	1 057 359	1 841 002
GAIN NET (PERTE NETTE) RÉALISÉ(E) À LA VENTE DE PLACEMENTS	<u>202 488\$</u>	<u>301 003\$</u>

^ Excluant les placements à court terme.

Au nom du gestionnaire, McLean Budden Limitée.



Roger Beauchemin,
Administrateur



Mary Hallward,
Administratrice

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les six mois ayant pris fin le 30 juin (non vérifiés)

	Catégorie A		Catégorie B	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT	8 202 660\$	4 985 433\$	1 077 268\$	788 497\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	831 087	26 957	109 543	18 646
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	2 653 163	1 198 043	25 000	302 558
Distributions réinvesties	—	—	—	—
Rachat de parts	(1 657 348)	(618 018)	(23 072)	(420 638)
	995 815	580 025	1 928	(118 080)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (Note 3)				
Revenu de placement	—	—	—	—
ACTIF NET À LA FIN	10 029 562\$	5 592 415\$	1 188 739\$	689 063\$

	Catégorie C		Total	
	2007	2006	2007	2006
ACTIF NET AU DÉBUT	2 749 364\$	3 164 887\$	12 029 292\$	8 938 817\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	293 455	76 192	1 234 085	121 795
OPÉRATIONS SUR CAPITAUX PROPRES				
Produit de l'émission de parts	321 669	153 655	2 999 832	1 654 256
Distributions réinvesties	—	—	—	—
Rachat de parts	(419 092)	(995 572)	(2 099 512)	(2 034 228)
	(97 423)	(841 917)	900 320	(379 972)
DISTRIBUIONS AUX PORTEURS DE PARTS (Note 3)				
Revenu de placement	—	—	—	—
ACTIF NET À LA FIN	2 945 396\$	2 399 162\$	14 163 697\$	8 680 640\$

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2007 (non vérifié)

Valeur nominale (en\$)/ N° d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Valeur réelle
PLACEMENTS À COURT TERME (2007 – 3,15 % ; 2006 – 4,59 %)				
BONS DU TRÉSOR				
200 000	Bons du Trésor du Canada	4,177 % 23 août 2007	197 366\$	198 695\$
150 000	Bons du Trésor du Canada	4,479 % 15 novembre 2007	147 485	147 456
100 000	Bons du Trésor du Canada	4,310 % 17 avril 2008	96 031	96 385
TOTAL DES PLACEMENTS À COURT TERME			440 882	442 536
ACTIONS CANADIENNES (2007 – 96,85 %; 2006 – 95,41 %)				
ÉNERGIE				
2 800	Addax Petroleum Corporation	Actions ord.	79 583	111 440
7 400	Cameco Corporation	Actions ord.	190 381	398 194
1 800	CCS Income Trust	Trust Unit	62 312	82 314
3 800	Canadian Natural Resources	Actions ord.	119 064	268 204
4 300	Enbridge Inc.	Actions ord.	149 758	154 370
10 100	EnCana Corporation	Actions ord.	442 584	661 752
2 600	Husky Energy Inc.	Actions ord.	164 832	227 500
2 200	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	Actions ord.	55 924	109 098
4 100	Petro-Canada	Actions ord.	142 688	231 527
3 000	Suncor Energy Inc.	Actions ord.	147 593	287 010
23 400	Talisman Energy Inc.	Actions ord.	359 189	481 572
8 300	TransCanada Corporation	Actions ord.	267 935	304 112
1 300	Trican Well Service Ltd.	Actions ord.	29 787	28 197
			2 211 630	3 345 290
MATIÈRES				
3 300	Agrium Inc.	Actions ord.	103 841	154 077
8 400	Alcan Inc.	Actions ord.	426 077	727 020
7 651	Barrick Gold Corporation	Actions ord.	254 847	237 028
12 000	Catalyst Paper Corporation	Actions ord.	50 094	40 200
1 600	CCL Industries Inc.	Cat. B, sans droit de vote	34 194	61 920
6 200	Domtar (Canada) Paper Inc.	Actions ord.	62 062	73 284
9 600	IAMGOLD Corporation	Actions ord.	80 573	78 144
900	Inmet Mining Corporation	Actions ord.	54 688	74 115
4 400	Nova Chemicals Corporation	Actions ord.	163 113	167 552
4 000	Teck Cominco Ltd.	Cat. B, droit de vote sub.	147 599	180 160
			1 377 088	1 793 500
PRODUITS INDUSTRIELS				
22 200	Bombardier Inc.	Cat. B, droit de vote sub.	96 057	141 414
9 400	C ^e des chemins de fer nationaux du Canada	Actions ord.	358 070	509 480
1 800	Canadien Pacifique Limitée	Actions ord.	75 658	132 426
4 600	Finning International Inc.	Actions ord.	79 660	138 414
4 400	Quebecor World Inc.	Ord., droit de vote sub.	75 730	56 936
			685 175	978 670
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE				
1 900	La Société Canadian Tire Ltée	Cat. A, sans droit de vote	105 740	158 688
4 500	Magna International Inc.	Cat. A, droit de vote sub.	415 407	435 330
5 300	RONA Inc.	Actions ord.	120 504	117 660
7 800	Thomson Corporation, La	Actions ord.	360 960	339 300
			1 002 611	1 050 978
CONSOMMATION DE BASE				
1 700	George Weston Ltée	Actions ord.	154 087	135 524
1 100	Jean Coutu Group (PJC) Inc.	Cat. A, droit de vote sub.	16 536	17 039
1 300	Les Compagnies Loblaw Limitée	Actions ord.	75 160	67 522
4 700	Rothmans Inc.	Actions ord.	91 578	98 982
3 800	Shoppers Drug Mart	Actions ord.	157 087	187 264
			494 448	506 331

Nombre d'actions	Titre	Émission	Total du coût	Valeur réelle
SERVICES FINANCIERS				
5 400	Banque de Montréal	Actions ord.	352 601\$	369 360\$
8 900	Banque Scotia	Actions ord.	360 162	461 732
2 250	Brookfield Asset Management Inc.	Cat. A, droit de vote sub.	81 685	95 603
4 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	Actions ord.	341 316	421 344
3 100	Société Financière IGM Inc.	Actions ord.	130 017	160 487
4 300	Industrielle Alliance, Assurance et Services Financiers Inc.	Actions ord.	113 878	167 915
16 200	Société Financière Manuvie	Actions ord.	517 136	644 274
2 000	Banque Nationale du Canada	Actions ord.	109 239	122 740
6 000	Corporation Financière Power	Ord., droit de vote sub.	183 117	235 740
8 700	Banque Royale du Canada	Actions ord.	328 823	492 594
9 300	Banque Toronto-Dominion	Actions ord.	539 094	677 598
1 300	TSX Group Inc.	Actions ord.	53 545	54 210
			3 110 613	3 903 597
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION				
9 300	Groupe CGI Inc.	Cat. A, droit de vote sub.	75 284	111 042
3 300	Cognos Incorporated	Actions ord.	142 503	139 161
5 710	Nortel Networks Corporation	Actions ord.	207 542	146 633
2 100	Research In Motion Ltd.	Actions ord.	207 681	447 888
			633 010	844 724
SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS				
8 828	BCE Inc.	Actions ord.	251 576	355 680
2 072	Bell Aliant Regional Communications Income Fund	Fonds de revenu	65 380	64 957
6 800	Rogers Communications Inc.	Cat. B, sans droit de vote	159 056	307 360
3 700	TELUS Corporation	Actions ord.	188 026	235 949
			664 038	963 946
SERVICES PUBLICS				
4 500	Fortis Inc.	Actions ord.	93 341	117 000
2 500	TransAlta Corporation	Actions ord.	48 193	66 775
			141 534	183 775
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			10 320 147	13 570 811
AJUSTEMENTS POUR LES COÛTS DE TRANSACTION			(3 743)	–
TOTAL DES PLACEMENTS			10 757 286\$	14 013 347\$

Fonds d'actions canadiennes McLean Budden

Notes afférentes au Fonds

Pour les six mois ayant pris fin le 30 juin 2007 et 2006 (non vérifiés)

(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, en date du :

	<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 occupent le même rang à tous égards sur la base du prorata de l'actif net du Fonds.

Les données non vérifiées figurant dans ces états financiers portent sur les six mois ayant pris fin le 30 juin 2007. Les données des fonds lancés en 2007 remontent jusqu'à la date de leur lancement.

B. IMPÔTS SUR LE REVENU

Considéré comme une fiducie de fonds commun de placement, le Fonds distribue la totalité de son revenu net et de ses gains en capital nets réalisés afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu, si l'on excepte les impôts étrangers retenus à la source le cas échéant.

C. FRAIS DE GESTION ET FRAIS D'EXPLOITATION

Le Fonds a la responsabilité de régler ses frais de gestion, le coût des placements et les frais de courtage connexes, de même que tous frais d'emprunt, frais bancaires, taxes et impôts et frais administratifs. À compter du 1^{er} juillet 1998, le gestionnaire assume la responsabilité du paiement de l'ensemble des frais administratifs des fonds. Ces frais comprennent les dépenses engagées en vue de satisfaire aux exigences des organismes de réglementation, les frais ou charges imputées au gestionnaire pour le calcul de la valeur liquidative, les frais de fiducie et de garde, les honoraires des vérificateurs et des conseillers juridiques, et les autres frais administratifs découlant des activités normales du Fonds. Le gestionnaire 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.

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, de la valeur liquidative moyenne du Fonds dans l'année. 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 des fonds communs de placement sous-jacents, le Fonds paie indirectement sa part des frais de gestion des fonds sous-jacents. Dans le calcul des frais de gestion, les frais payables par le Fonds qui détient des parts d'un autre fonds MB sont réduits pour tenir compte des frais de gestion que doit payer un autre fonds; on veut éviter ainsi toute répétition des frais de gestion. Les frais de gestion sont la seule rémunération à laquelle le gestionnaire a droit à l'égard des 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 ont le droit de voter.

Les parts du Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative du moment aux fins des opérations, au gré du porteur de parts.

D. AVOIR DES PORTEURS DE PARTS (suite)

Les opérations mettant en cause les parts de catégories A, B et C pour l'exercice qui a pris fin le 30 juin 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	179 438	–	(113 040)	634 457
Catégorie A 2006	400 843	92 267	–	(48 153)	444 957
Catégorie B 2007	73 723	1 728	–	(1 512)	73 939
Catégorie B 2006	62 800	22 686	–	(31 470)	54 016
Catégorie C 2007	190 322	21 958	–	(27 154)	185 126
Catégorie C 2006	255 080	11 888	–	(76 857)	190 111

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 à :

	juin 2007	juin 2006
Catégorie A	603 396	432 625
Catégorie B	74 370	57 639
Catégorie C	197 779	210 899

F. COURTAGÉ

Les commissions versées aux courtiers en rapport avec l'achat et la vente de valeurs mobilières durant l'exercice ont été évaluées à 2 649 \$ par la direction au regard du Fonds en 2007 (2 310 \$ en 2006).

G. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au 30 juin, 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 ^m 2010	74 246	–
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^m 2020	98 237	–
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^m 2030	4 844	–
Fonds VMD - McLean Budden Stratégie de vie ^m Retraite	41 402	–

H. RABAIS DE COURTAGÉ 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 ne bénéficie pas de services payés par les frais de courtage ni ne peut les accumuler, de sorte qu'aucun crédit au titre des services payés par les frais de courtage n'a été accumulé par le Fonds (il y en a eu pour 159 \$ en 2006).