



GUARDIAN CAPITAL

**FNB Guardian Capital**

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

ÉTATS  
FINANCIERS

---

31 décembre 2023



Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	4

États financiers et inventaire du portefeuille de chacun des FNB Guardian Capital, qui comprennent chacun les éléments suivants :

- États de la situation financière
- États du résultat global
- États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
- Tableaux des flux de trésorerie
- Inventaire du portefeuille
- Tableaux complémentaires aux notes annexes.

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	8
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i <sup>3</sup>	19
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i <sup>3</sup>	30
Notes annexes	41



## GUARDIAN CAPITAL LP

27 mars 2024

Les états financiers ci-joints des FNB Guardian Capital (collectivement, les « Fonds ») ont été dressés par Guardian Capital LP (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers, qui ont été approuvés par le conseil d'administration du commandité du gestionnaire, Guardian Capital Inc.

Le gestionnaire utilise des procédés et des contrôles appropriés pour assurer la production d'informations financières fiables concernant les Fonds. Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites aux notes annexes.

(signé) « Donald Yi »,  
Chef des finances



## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian  
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>  
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

(individuellement, le « Fonds »)

---

### Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

### Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

---

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2  
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215, Télécopie numérique : ca\_toronto\_18\_york\_fax@pwc.com

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



---

### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.



---

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Sameet Batavia.

**/s/ PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.**

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)  
Le 27 mars 2024

31 décembre 2023

**Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian**
**États de la situation financière**

Aux 31 décembre	2023	2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	8 348 387 \$	5 764 323 \$
Trésorerie, montant net	439 369	108 467
Montants à recevoir des courtiers	64 819	12 183
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	12 900	–
Intérêts et dividendes à recevoir	14 323	15 186
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	<b>8 879 798</b>	<b>5 900 159</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	239 654	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	4 614	3 188
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	<b>244 268</b>	<b>3 188</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)</b>	<b>8 635 530 \$</b>	<b>5 896 971 \$</b>
<b>Valeur liquidative par série</b>		
Parts de FNB non couvertes	3 930 976 \$	2 439 800 \$
Série A	56 886	48 087
Série F	4 147 249	3 113 162
Série I	500 419	295 922
<b>Valeur liquidative par part</b>		
Parts de FNB non couvertes	22,46 \$	19,52 \$
Série A	10,74	9,33
Série F	10,77	9,35
Série I	10,49	9,11
<b>Cours de clôture</b>		
Parts de FNB non couvertes	22,48 \$	19,52 \$

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<b>Revenu</b>		
Dividendes	187 964 \$	150 408 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(94 656)	(353 651)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 080 106	(232 733)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 173 414	(435 976)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(1 044)	927
Total des revenus (pertes)	1 172 370	(435 049)
<b>Charges d'exploitation (note 4)</b>		
Charges d'administration	125 274	180 997
Frais de gestion	39 686	27 447
Frais liés au Comité d'examen indépendant	153	23
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	3 647	2 869
Retenues d'impôts étrangers	18	–
Total des charges d'exploitation	168 778	211 336
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(118 079)	(175 488)
Charges d'exploitation nettes	50 699	35 848
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités</b>		
	1 121 671 \$	(470 897) \$
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série</b>		
Parts de FNB non couvertes	495 811 \$	(146 792) \$
Série A	7 751	(1 989)
Série F	564 448	(285 763)
Série I	53 661	(36 353)
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)</b>		
Parts de FNB non couvertes	3,14 \$	(1,74) \$
Série A	1,46	(0,55)
Série F	1,61	(0,90)
Série I	1,73	(0,43)

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour les exercices clos les 31 décembre	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Total	Total
<b>Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>2 439 800 \$</b>	<b>1 620 899 \$</b>	<b>48 087 \$</b>	<b>25 476 \$</b>	<b>3 113 162 \$</b>	<b>2 533 997 \$</b>	<b>295 922 \$</b>	<b>123 896 \$</b>	<b>5 896 971 \$</b>	<b>4 304 268 \$</b>
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	495 811	(146 792)	7 751	(1 989)	564 448	(285 763)	53 661	(36 353)	1 121 671	(470 897)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(56 148)	(26 915)	(338)	(148)	(61 668)	(49 541)	(7 486)	(16 436)	(125 640)	(93 040)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(6 040)	-	-	-	-	-	-	-	(6 040)	-
	(62 188)	(26 915)	(338)	(148)	(61 668)	(49 541)	(7 486)	(16 436)	(131 680)	(93 040)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	1 551 695	1 477 828	3 548	24 600	684 827	1 016 071	235 010	1 575 540	2 475 080	4 094 039
Distributions réinvesties	-	2 640	338	148	54 010	42 572	7 486	16 436	61 834	61 796
Rachat de parts	(494 142)	(487 860)	(2 500)	-	(207 530)	(144 174)	(84 174)	(1 367 161)	(788 346)	(1 999 195)
	1 057 553	992 608	1 386	24 748	531 307	914 469	158 322	224 815	1 748 568	2 156 640
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 491 176	818 901	8 799	22 611	1 034 087	579 165	204 497	172 026	2 738 559	1 592 703
<b>Valeur liquidative à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 930 976 \$</b>	<b>2 439 800 \$</b>	<b>56 886 \$</b>	<b>48 087 \$</b>	<b>4 147 249 \$</b>	<b>3 113 162 \$</b>	<b>500 419 \$</b>	<b>295 922 \$</b>	<b>8 635 530 \$</b>	<b>5 896 971 \$</b>

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I
<b>Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>125 000</b>	<b>75 000</b>	<b>5 154</b>	<b>2 466</b>	<b>332 860</b>	<b>244 402</b>	<b>32 472</b>	<b>11 915</b>
Nombre de parts émises	75 000	75 000	360	2 672	67 419	98 627	23 067	160 971
Nombre de parts réinvesties	-	-	34	16	5 340	4 461	762	1 763
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-	-
	200 000	150 000	5 548	5 154	405 619	347 490	56 301	174 649
Nombre de parts rachetées	(25 000)	(25 000)	(252)	-	(20 562)	(14 630)	(8 604)	(142 177)
<b>Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>175 000</b>	<b>125 000</b>	<b>5 296</b>	<b>5 154</b>	<b>385 057</b>	<b>332 860</b>	<b>47 697</b>	<b>32 472</b>

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 121 671 \$	(470 897) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	1 079	(488)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	94 656	353 651
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 080 106)	232 733
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements <sup>1)</sup>	(2 742 139)	(3 675 621)
Produit de la vente de placements <sup>2)</sup>	2 363 178	2 455 775
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	863	(6 822)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 426	771
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(239 372)</b>	<b>(1 110 897)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(69 846)	(31 244)
Produit de l'émission de parts <sup>1)</sup>	947 991	2 679 134
Rachat de parts <sup>2)</sup>	(306 792)	(1 530 744)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>571 353</b>	<b>1 117 145</b>
<b>Conversion de devises</b>		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(1 079)	488
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	330 902	6 736
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	108 467	101 731
<b>Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>439 369 \$</b>	<b>108 467 \$</b>
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	188 809	143 586

<sup>1)</sup> Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 1 514 189 \$ et de 1 414 905 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

<sup>2)</sup> Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 481 554 \$ et de 468 451 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 96,7 %</b>				<b>IMMOBILIER – 1,0 %</b>			
<b>SERVICES DE COMMUNICATION – 2,1 %</b>				1 799	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	90 577 \$	87 791 \$
7 720	TELUS Corporation	213 601 \$	182 038 \$			90 577	87 791
		213 601	182 038	<b>SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,2 %</b>			
<b>CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 5,2 %</b>				1 559	Brookfield Infrastructure Corporation, cat. A	87 895	72 868
4 300	Restaurant Brands International Inc.	360 534	445 179	2 383	Brookfield Renewable Corporation, cat. A	105 396	90 888
		360 534	445 179	3 657	Fortis Inc.	202 264	199 343
<b>BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 11,2 %</b>						395 555	363 099
3 209	Les Compagnies Loblaw Limitée	388 509	411 650	<b>Total des placements en actions</b>			
12 998	Les Aliments Maple Leaf inc.	353 151	328 070			<b>7 385 166</b>	<b>8 348 387</b>
3 273	Metro inc.	227 956	224 495	<b>Coûts de transactions</b>			
		969 616	964 215			(2 838)	–
<b>ÉNERGIE – 8,1 %</b>				<b>Total des placements – 96,7 %</b>			
3 365	Corporation Cameco	129 711	192 242			<b>7 382 328</b>	<b>8 348 387</b>
3 669	Canadian Natural Resources Limited	264 759	318 506	<b>Autres éléments d'actif net – 3,3 %</b>			
4 428	Suncor Énergie inc.	165 995	187 969				287 137
		560 465	698 717	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %</b>			
<b>FINANCE – 25,8 %</b>							<b>8 635 524 \$</b>
3 813	Banque de Montréal	482 074	499 922				
7 473	Brookfield Corporation	366 644	397 190				
2 759	Banque Canadienne Impériale de Commerce	158 932	176 024				
189	Fairfax Financial Holdings Ltd.	180 360	231 054				
439	Intact Corporation financière	79 577	89 495				
3 939	Banque Royale du Canada	517 444	527 826				
1 593	Financière Sun Life inc.	106 453	109 471				
1 119	La Banque Toronto-Dominion	98 158	95 809				
3 260	Groupe TMX Ltée	87 720	104 483				
		2 077 362	2 231 274				
<b>INDUSTRIE – 21,2 %</b>							
682	Boyd Group Services Inc.	148 066	189 930				
4 244	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	420 257	444 941				
8 960	Element Fleet Management Corporation	145 331	193 178				
8 638	Finning International Inc.	298 397	331 008				
6 878	Groupe SNC-Lavalin inc.	217 275	293 415				
1 899	Stantec Inc.	132 524	202 016				
926	Thomson Reuters Corporation	136 579	179 394				
		1 498 429	1 833 882				
<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 13,3 %</b>							
7 389	Celestica Inc.	133 661	286 767				
3 124	CGI Inc., cat. A	360 072	443 452				
7 531	Open Text Corporation	353 956	419 401				
		847 689	1 149 620				
<b>MATÉRIAUX – 4,6 %</b>							
1 741	Mines Agnico Eagle Limitée	122 179	126 484				
1 420	CCL Industries Inc., cat. B	89 746	84 618				
1 592	Teck Resources Limited, cat. B	81 405	89 168				
1 412	Wheaton Precious Metals Corporation	78 008	92 302				
		371 338	392 572				

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Il a émis des parts de FNB non couvertes et a commencé ses activités le 26 mars 2021. Les parts de FNB peuvent être achetées ou vendues sur la bourse. Par la suite, plusieurs séries de parts d'OPC ont été émises le 7 juin 2021. Le Fonds vise à obtenir une croissance à long terme du capital tout en maintenant un revenu de dividendes à court terme constant en investissant, directement ou indirectement, principalement dans des actions ordinaires ou d'autres titres liés à des titres de capitaux propres émis par des sociétés canadiennes visant à réduire l'exposition aux ressources. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

### Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2023 et 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-

Le Fonds est partie à des conventions-cadres de compensation juridiquement exécutoires prenant la forme de conventions de l'ISDA conclues avec des contreparties à ses dérivés. Aux termes de certaines de ces conventions, la compensation des contrats dérivés est permise pour les règlements d'une même journée lorsque des contrats conclus avec une même contrepartie viennent à échéance simultanément; dans d'autres cas, elle n'est permise qu'en cas de faillite ou de défaillance de l'une ou l'autre des parties à la convention. Aux termes de la convention qu'il a conclue avec ses courtiers, le Fonds peut également opérer compensation des montants à recevoir et à payer au titre des achats ou des ventes de titres dans le cadre de l'activité normale.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 3 : Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période utilisé pour calculer l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part, par série, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Parts de FNB non couvertes	158 151	84 315
Série A	5 316	3 618
Série F	351 026	318 446
Série I	31 057	85 038

Au 31 décembre 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 35 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 22 % et 13 %, respectivement (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 15 %). Les activités d'investissement de ces porteurs de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

### Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et, s'il y a lieu, d'administration que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Aux 31 décembre	2023	2022
<b>Taux des frais de gestion annuels</b>		
Parts de FNB non couvertes	0,50 %	0,50 %
Série A	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation et mettre fin à cette prise en charge en tout temps.

### Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir. Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous :

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	403 854 \$	272 172 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	42 152 \$	– \$	42 152 \$	0,5 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	42 152 \$	– \$	42 152 \$	0,5 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	24 386 \$	– \$	24 386 \$	0,4 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	24 386 \$	– \$	24 386 \$	0,4 %

\*\* Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

Si la valeur des devises avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	2 000 \$	1 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

### Note 8 a) ii) : Risque de taux d'intérêt :

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des titres à court terme. Ce risque n'est pas considéré comme important, car le Fonds investit surtout dans des actions.

### Note 8 a) iii) : Autre risque de prix :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix lié à ses placements.

Aux 31 décembre	2023	2022
Total des actions	8 348 387 \$	5 764 323 \$
% de la valeur liquidative	96,7 %	97,8 %

Si les cours des placements détenus par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	417 000 \$	288 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,9 %

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 8 b) : Risque de concentration :

Les tableaux suivants présentent sommairement la répartition géographique et sectorielle du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative :

<b>Pays, aux 31 décembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Canada	95,6 %	96,8 %
États-Unis	1,1 %	1,0 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,3 %	2,2 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<b>Secteurs, aux 31 décembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Services de communication	2,1 %	6,1 %
Consommation discrétionnaire	5,2 %	13,6 %
Biens de consommation de base	11,2 %	5,8 %
Énergie	8,1 %	8,1 %
Finance	25,8 %	24,9 %
Industrie	21,2 %	19,1 %
Technologies de l'information	13,3 %	9,3 %
Matériaux	4,6 %	6,7 %
Immobilier	1,0 %	1,0 %
Services aux collectivités	4,2 %	3,2 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,3 %	2,2 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds est exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des titres à court terme de catégorie investissement ou dans un fonds commun de placement détenant de tels titres. Ce risque n'est pas considéré comme important, car le Fonds investit surtout dans des actions.

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 9 : Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur

Les tableaux suivants présentent sommairement les placements du Fonds, selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	8 348 387 \$	– \$	– \$	8 348 387 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>8 348 387 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>8 348 387 \$</b>
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 764 323 \$	– \$	– \$	5 764 323 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>5 764 323 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>5 764 323 \$</b>
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

### Note 10 : Opérations avec des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées, ses dirigeants et les fonds qu'il gère sont les suivantes :

Aux 31 décembre	2023	2022
Parts de FNB non couvertes – nombre de parts	140 428	69 587
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises	80,2 %	55,7 %
Série A – nombre de parts	505	502
Série A – pourcentage des parts émises	9,5 %	9,7 %
Série F – nombre de parts	518	509
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,2 %
Série I – nombre de parts	1 078	1 053
Série I – pourcentage des parts émises	2,2 %	3,2 %

# Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

Le Fonds a investi dans des entités structurées non consolidées. Les détails de ces placements sont les suivants :

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023	- \$	- \$
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$

**FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>**
**États de la situation financière**

Aux 31 décembre	2023	2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	9 140 645 \$	9 467 838 \$
Trésorerie, montant net	271 844	235 151
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	14 895	8 902
Plus-value latente des contrats de change	15 748	50 416
Options – actif	–	–
	<b>9 443 132</b>	<b>9 762 307</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire (note 4)	6 436	6 974
Moins-value latente des contrats de change	615	321
Options – passif	–	–
	<b>7 051</b>	<b>7 295</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)</b>	<b>9 436 081 \$</b>	<b>9 755 012 \$</b>
<b>Valeur liquidative par série</b>		
Parts non couvertes	3 601 623 \$	3 811 269 \$
Parts couvertes	5 834 458	5 943 743
<b>Valeur liquidative par part</b>		
Parts non couvertes	24,01 \$	19,06 \$
Parts couvertes	23,34	18,29
<b>Cours de clôture</b>		
Parts non couvertes	24,14 \$	19,05 \$
Parts couvertes	23,36	18,29

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<b>Revenu</b>		
Dividendes	139 488 \$	121 552 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	139 868	(1 321 754)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 018 637	(2 280 237)
Gains (pertes) nets sur les placements	2 297 993	(3 480 439)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	122 914	(565 947)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(34 962)	(73 312)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	87 952	(639 259)
Gains (pertes) de change	(5 879)	226 585
Autres revenus	–	–
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>2 380 066</b>	<b>(3 893 113)</b>
<b>Charges d'exploitation (note 4)</b>		
Charges d'administration	123 856	148 575
Frais de gestion	69 292	77 430
Frais liés au Comité d'examen indépendant	248	37
Frais d'intérêts	237	–
Coûts de transactions	2 097	3 117
Retenues d'impôts étrangers	26 348	15 472
Autres charges	47	–
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>222 125</b>	<b>244 631</b>
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(116 682)	(139 626)
<b>Charges d'exploitation nettes</b>	<b>105 443</b>	<b>105 005</b>
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités</b>		
	<b>2 274 623 \$</b>	<b>(3 998 118) \$</b>
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série</b>		
Parts non couvertes	825 553 \$	(1 190 505) \$
Parts couvertes	1 449 070	(2 807 613)
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)</b>		
Parts non couvertes	4,87 \$	(6,14) \$
Parts couvertes	5,13	(8,77)

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour les exercices clos les 31 décembre	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes	Total	Total
<b>Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>3 811 269 \$</b>	4 454 811 \$	<b>5 943 743 \$</b>	8 801 249 \$	<b>9 755 012 \$</b>	13 256 060 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	<b>825 553</b>	(1 190 505)	<b>1 449 070</b>	(2 807 613)	<b>2 274 623</b>	(3 998 118)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	<b>(13 073)</b>	(6 672)	<b>(20 745)</b>	(11 025)	<b>(33 818)</b>	(17 697)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
	<b>(13 073)</b>	(6 672)	<b>(20 745)</b>	(11 025)	<b>(33 818)</b>	(17 697)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	–	551 984	–	523 529	–	1 075 513
Distributions réinvesties	–	1 651	–	2 868	–	4 519
Rachat de parts	<b>(1 022 126)</b>	–	<b>(1 537 610)</b>	(565 265)	<b>(2 559 736)</b>	(565 265)
	<b>(1 022 126)</b>	553 635	<b>(1 537 610)</b>	(38 868)	<b>(2 559 736)</b>	514 767
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	<b>(209 646)</b>	(643 542)	<b>(109 285)</b>	(2 857 506)	<b>(318 931)</b>	(3 501 048)
<b>Valeur liquidative à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 601 623 \$</b>	3 811 269 \$	<b>5 834 458 \$</b>	5 943 743 \$	<b>9 436 081 \$</b>	9 755 012 \$
<b>Changements liés aux parts (note 3)</b>	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022		
	<b>Parts non couvertes</b>	Parts non couvertes	<b>Parts couvertes</b>	Parts couvertes		
<b>Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>200 000</b>	175 000	<b>325 000</b>	325 000		
Nombre de parts émises	–	25 000	–	25 000		
Nombre de parts réinvesties	–	87	–	157		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	(87)	–	(157)		
	<b>200 000</b>	200 000	<b>325 000</b>	350 000		
Nombre de parts rachetées	<b>(50 000)</b>	–	<b>(75 000)</b>	(25 000)		
<b>Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>150 000</b>	200 000	<b>250 000</b>	325 000		

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 274 623 \$	(3 998 118) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(835)	827
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(139 868)	1 321 754
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 018 637)	2 280 237
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	34 962	73 312
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements	(2 719 851)	(9 333 874)
Produit de la vente de placements	5 205 549	9 302 635
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 993)	(5 084)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(538)	(2 647)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>2 629 412</b>	<b>(360 958)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(33 818)	(13 178)
Produit de l'émission de parts	–	1 075 513
Rachat de parts	(2 559 736)	(565 265)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(2 593 554)</b>	<b>497 070</b>
<b>Conversion de devises</b>		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	835	(827)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36 693	135 285
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	235 151	99 866
<b>Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>271 844 \$</b>	<b>235 151 \$</b>
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	237	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	107 147	100 996

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	<b>INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 96,9 %</b>				<b>MATÉRIAUX – 2,1 %</b>		
	<b>SERVICES DE COMMUNICATION – 6,1 %</b>			491	The Sherwin-Williams Company	155 558 \$	201 934 \$
3 088	Alphabet Inc., cat. C	370 982 \$	573 844 \$			155 558	201 934
		370 982	573 844		<b>Total des placements en actions</b>	<b>7 004 596</b>	<b>9 140 645</b>
	<b>CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 11,0 %</b>				<b>Coûts de transactions</b>	(3 654)	–
2 848	Amazon.com Inc.	465 596	570 591		<b>Total des placements – 96,9 %</b>	<b>7 000 942</b>	<b>9 140 645</b>
206	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	250 803	220 122		<b>Contrats de change à terme, montant net – 0,1 % (note 2 i))</b>		15 133
635	McDonald's Corporation	207 117	248 271		<b>Autres éléments d'actif net – 3,0 %</b>		280 303
		923 516	1 038 984		<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %</b>		<b>9 436 081 \$</b>
	<b>BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 8,8 %</b>						
592	Costco Wholesale Corporation	386 035	515 266				
2 060	Nestlé SA	335 968	314 701				
		722 003	829 967				
	<b>ÉNERGIE – 0,8 %</b>						
475	EOG Resources Inc.	87 276	75 755				
		87 276	75 755				
	<b>FINANCE – 4,3 %</b>						
347	FactSet Research Systems Inc.	193 712	218 276				
531	Visa Inc., cat. A	155 707	182 291				
		349 419	400 567				
	<b>SOINS DE SANTÉ – 9,4 %</b>						
875	Agilent Technologies Inc.	162 596	160 409				
2 440	AstraZeneca PLC, CAAE	200 401	216 691				
208	Eli Lilly & Company	171 035	159 877				
493	STERIS PLC	131 462	142 918				
302	UnitedHealth Group Inc.	202 646	209 649				
		868 140	889 544				
	<b>INDUSTRIE – 18,4 %</b>						
17 052	Atlas Copco AB, cat. B	263 568	333 327				
545	Rockwell Automation Inc.	193 479	223 122				
1 696	Schneider Electric SE	356 013	449 066				
256	W.W. Grainger Inc.	172 232	279 734				
2 419	Wolters Kluwer NV	309 407	453 474				
		1 294 699	1 738 723				
	<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 36,0 %</b>						
364	Accenture PLC, cat. A	142 746	168 426				
1 803	Apple Inc.	309 755	457 728				
662	ARM Holdings PLC	53 526	65 595				
319	ASML Holding NV	270 884	316 754				
673	Autodesk Inc.	185 822	216 069				
197	Broadcom Inc.	134 608	289 962				
767	Microchip Technology Inc.	71 635	91 205				
1 155	Microsoft Corporation	355 077	572 703				
338	MongoDB Inc.	107 005	182 219				
831	NVIDIA Corporation	237 347	542 641				
287	ServiceNow Inc.	214 272	267 363				
325	Synopsys Inc.	150 326	220 662				
		2 233 003	3 391 327				

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup> (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Il a émis des parts couvertes et non couvertes et a commencé ses activités le 7 août 2020. Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres liés à des capitaux propres d'émetteurs exerçant des activités commerciales à l'échelle mondiale. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

### Note 2 i) : Contrats de change à terme

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds. Ils se rapportent tous aux parts couvertes.

Au 31 décembre 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CAD	896 781	EUR	611 000	0,681	0,686	6 102 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CAD	4 422 891	USD	3 351 000	0,758	0,759	6 098
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CAD	206 255	SEK	1 548 000	7,505	7,636	3 548
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-31	CAD	194 176	CHF	124 000	0,639	0,637	(615)
<b>Contrats de change à terme, montant net</b>									<b>15 133 \$</b>

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	4 816 786	USD	3 520 000	0,731	0,738	47 859 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	541 529	EUR	373 000	0,689	0,691	1 375
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	379 784	CHF	258 000	0,679	0,681	1 051
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	57 774	DKK	296 000	5,123	5,134	121
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	DKK	592 000	CAD	115 296	0,195	0,195	10
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	57 547	DKK	296 000	5,144	5,134	(106)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	USD	112 000	CAD	151 953	1,357	1,355	(215)
<b>Contrats de change à terme, montant net</b>									<b>50 095 \$</b>

\* La notation de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) aux contrats de change à terme détenus par le Fonds est supérieure ou égale à la notation minimale fixée.

### Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2023 et 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés	15 748 \$	– \$	15 748 \$	– \$	– \$	15 748 \$
Passifs dérivés	(615)	–	(615)	–	–	(615)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	50 416 \$	– \$	50 416 \$	– \$	– \$	50 416 \$
Passifs dérivés	(321)	–	(321)	–	–	(321)

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 2 j) : Compensation des instruments financiers (suite)

Le Fonds est partie à des conventions-cadres de compensation juridiquement exécutoires prenant la forme de conventions de l'ISDA conclues avec des contreparties à ses dérivés. Aux termes de certaines de ces conventions, la compensation des contrats dérivés est permise pour les règlements d'une même journée lorsque des contrats conclus avec une même contrepartie viennent à échéance simultanément; dans d'autres cas, elle n'est permise qu'en cas de faillite ou de défaillance de l'une ou l'autre des parties à la convention. Aux termes de la convention qu'il a conclue avec ses courtiers, le Fonds peut également opérer compensation des montants à recevoir et à payer au titre des achats ou des ventes de titres dans le cadre de l'activité normale.

### Note 3 : Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période utilisé pour calculer l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part, par série, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Parts non couvertes	169 521	193 904
Parts couvertes	282 329	320 000

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 36 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 29 %). Les activités d'investissement de ce porteur de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

### Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et, s'il y a lieu, d'administration que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Aux 31 décembre	2023	2022
<b>Taux des frais de gestion annuels</b>		
Parts couvertes	0,65 %	0,65 %
Parts non couvertes	0,65 %	0,65 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation et mettre fin à cette prise en charge en tout temps.

### Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir. Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous :

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	1 671 529 \$	1 419 728 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 8 a) i) : Risque de change :

Les parts couvertes visent à réduire au minimum le risque lié au taux de change entre les devises étrangères et le dollar canadien concernant l'actif net attribuable aux parts couvertes concernées. Grâce aux contrats de change à terme conclus, le risque de change est effectivement couvert en ce qui concerne les parts couvertes. Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe nette des autres séries non couvertes du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	7 150 521 \$	(4 416 793) \$	2 733 728 \$	29,0 %
Euro	1 441 450	(890 678)	550 772	5,8 %
Autres devises	648 816	(397 498)	251 318	2,7 %
Exposition nette aux devises	9 240 787 \$	(5 704 969) \$	3 535 818 \$	37,5 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	7 692 617 \$	(4 617 188) \$	3 075 429 \$	31,5 %
Euro	901 322	(540 154)	361 168	3,7 %
Autres devises	911 745	(378 733)	533 012	5,5 %
Exposition nette aux devises	9 505 684 \$	(5 536 075) \$	3 969 609 \$	40,7 %

\*\* Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

Si la valeur des devises avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	177 000 \$	198 000 \$
% de la valeur liquidative	1,9 %	2,0 %

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

### Note 8 a) ii) : Risque de taux d'intérêt :

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des titres à court terme. Ce risque n'est pas considéré comme important, car le Fonds investit surtout dans des actions.

### Note 8 a) iii) : Autre risque de prix :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix lié à ses placements.

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	9 140 645 \$	9 467 838 \$
% de la valeur liquidative	96,9 %	97,1 %

Si les cours des placements détenus par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	457 000 \$	473 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,8 %

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 8 b) : Risque de concentration :

Les tableaux suivants présentent sommairement la répartition géographique et sectorielle du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative :

<b>Pays, aux 31 décembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Australie	– %	3,5 %
Canada	– %	– %
France	7,1 %	3,7 %
Allemagne	– %	– %
Irlande	1,8 %	1,8 %
Pays-Bas	8,2 %	5,5 %
Norvège	– %	3,4 %
Suède	3,5 %	2,9 %
Suisse	3,3 %	6,4 %
Royaume-Uni	3,0 %	3,0 %
États-Unis	70,0 %	66,9 %
Autres pays	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,0 %	2,4 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<b>Secteurs, aux 31 décembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Services de communication	6,1 %	5,5 %
Consommation discrétionnaire	11,0 %	4,2 %
Biens de consommation de base	8,8 %	13,4 %
Énergie	0,8 %	11,5 %
Finance	4,3 %	1,5 %
Soins de santé	9,4 %	14,6 %
Industrie	18,4 %	15,8 %
Technologies de l'information	36,0 %	28,5 %
Matériaux	2,1 %	2,1 %
Immobilier	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,0 %	2,4 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds est exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des titres à court terme de catégorie investissement ou dans un fonds commun de placement détenant de tels titres. Ce risque n'est pas considéré comme important, car le Fonds investit surtout dans des actions.

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 9 : Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur

Les tableaux suivants présentent sommairement les placements du Fonds, selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 140 645 \$	– \$	– \$	9 140 645 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	15 748	–	15 748
Passifs dérivés	–	(615)	–	(615)
<b>Total</b>	<b>9 140 645 \$</b>	<b>15 133 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>9 155 778 \$</b>
Pourcentage du total des placements	99,8 %	0,2 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 467 838 \$	– \$	– \$	9 467 838 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	50 416	–	50 416
Passifs dérivés	–	(321)	–	(321)
<b>Total</b>	<b>9 467 838 \$</b>	<b>50 095 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>9 517 933 \$</b>
Pourcentage du total des placements	99,5 %	0,5 %	– %	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

### Note 10 : Opérations avec des parties liées

Au 31 décembre 2023, le gestionnaire, les membres de son groupe et les Fonds qu'il gère détenaient 36 % (2022 : 29 %) du Fonds.

### Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

Le Fonds a investi dans des entités structurées non consolidées. Les détails de ces placements sont les suivants :

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
		– \$
		– \$

# FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$

**FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>**
**États de la situation financière**

Aux 31 décembre	2023	2022
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements	7 131 434 \$	4 375 860 \$
Trésorerie, montant net	265 812	281 414
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	10 634	463
Plus-value latente des contrats de change	3 276	22 760
Options – actif	–	–
	<b>7 411 156</b>	<b>4 680 497</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	4 091	2 915
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	<b>4 091</b>	<b>2 915</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)</b>	<b>7 407 065 \$</b>	<b>4 677 582 \$</b>
<b>Valeur liquidative par série</b>		
Parts non couvertes	4 982 530 \$	2 394 082 \$
Parts couvertes	2 424 535	2 283 500
<b>Valeur liquidative par part</b>		
Parts non couvertes	24,91 \$	19,15 \$
Parts couvertes	24,25	18,27
<b>Cours de clôture</b>		
Parts non couvertes	25,01 \$	19,11 \$
Parts couvertes	24,25	18,25

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<b>Revenu</b>		
Dividendes	51 874 \$	49 325 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	127 556	(708 128)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 108 830	(1 264 796)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 288 260	(1 923 599)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	65 264	(310 298)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(19 484)	(36 686)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	45 780	(346 984)
Gains (pertes) de change	(4 341)	113 653
Total des revenus (pertes)	1 329 699	(2 156 930)
<b>Charges d'exploitation (note 4)</b>		
Charges d'administration	116 189	141 206
Frais de gestion	28 685	34 759
Frais liés au Comité d'examen indépendant	120	18
Frais d'intérêts	77	–
Coûts de transactions	136	568
Retenues d'impôts étrangers	7 448	7 167
Total des charges d'exploitation	152 655	183 718
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(112 300)	(136 077)
Charges d'exploitation nettes	40 355	47 641
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités</b>		
	1 289 344 \$	(2 204 571) \$
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série</b>		
Parts non couvertes	663 150 \$	(836 692) \$
Parts couvertes	626 194	(1 367 879)
<b>Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)</b>		
Parts non couvertes	6,16 \$	(6,69) \$
Parts couvertes	5,78	(9,53)

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

	2023		2022		2023		2022	
Pour les exercices clos les 31 décembre	Parts couvertes	Parts couvertes	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Total	Total		
<b>Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>2 283 500 \$</b>	4 103 856 \$	<b>2 394 082 \$</b>	3 231 311 \$	<b>4 677 582 \$</b>	7 335 167 \$		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	<b>626 194</b>	(1 367 879)	<b>663 150</b>	(836 692)	<b>1 289 344</b>	(2 204 571)		
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	<b>(3 350)</b>	(1 314)	<b>(3 270)</b>	(1 326)	<b>(6 620)</b>	(2 640)		
Gains en capital	<b>-</b>	-	<b>-</b>	-	<b>-</b>	-		
	<b>(3 350)</b>	(1 314)	<b>(3 270)</b>	(1 326)	<b>(6 620)</b>	(2 640)		
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	<b>-</b>	-	<b>2 415 855</b>	-	<b>2 415 855</b>	-		
Distributions réinvesties	<b>-</b>	864	<b>-</b>	789	<b>-</b>	1 653		
Rachat de parts	<b>(481 809)</b>	(452 027)	<b>(487 287)</b>	-	<b>(969 096)</b>	(452 027)		
	<b>(481 809)</b>	(451 163)	<b>1 928 568</b>	789	<b>1 446 759</b>	(450 374)		
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	<b>141 035</b>	(1 820 356)	<b>2 588 448</b>	(837 229)	<b>2 729 483</b>	(2 657 585)		
<b>Valeur liquidative à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 424 535 \$</b>	2 283 500 \$	<b>4 982 530 \$</b>	2 394 082 \$	<b>7 407 065 \$</b>	4 677 582 \$		
<b>Changements liés aux parts (note 3)</b>	<b>2023</b>	2022	<b>2023</b>	2022				
	<b>Parts non couvertes</b>	Parts non couvertes	<b>Parts couvertes</b>	Parts couvertes				
<b>Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>125 000</b>	125 000	<b>125 000</b>	150 000				
Nombre de parts émises	<b>100 000</b>	-	<b>-</b>	-				
Nombre de parts réinvesties	<b>-</b>	41	<b>-</b>	47				
Nombre de parts annulées lors du regroupement	<b>-</b>	(41)	<b>-</b>	(47)				
	<b>225 000</b>	125 000	<b>125 000</b>	150 000				
Nombre de parts rachetées	<b>(25 000)</b>	-	<b>(25 000)</b>	(25 000)				
<b>Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice</b>	<b>200 000</b>	125 000	<b>100 000</b>	125 000				

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 289 344 \$	(2 204 571) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 369)	898
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(127 556)	708 128
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 108 830)	1 264 796
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	19 484	36 686
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements <sup>1)</sup>	(1 606 359)	(4 330 182)
Produit de la vente de placements <sup>2)</sup>	1 534 335	4 931 977
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(10 171)	135
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 176	(1 525)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 946)</b>	<b>406 342</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(6 620)	(987)
Produit de l'émission de parts <sup>1)</sup>	64 111	–
Rachat de parts <sup>2)</sup>	(64 516)	(143 555)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>(7 025)</b>	<b>(144 542)</b>
<b>Conversion de devises</b>		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 369	(898)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 602)	260 902
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	281 414	20 512
<b>Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>265 812 \$</b>	<b>281 414 \$</b>
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	77	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	34 255	42 293

<sup>1)</sup> Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 2 351 744 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de néant \$ pour 2022.

<sup>2)</sup> Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 904 580 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et de néant \$ pour 2022.

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 96,3 %</b>				<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 51,7 %</b>			
<b>SERVICES DE COMMUNICATION – 6,3 %</b>				321	Accenture PLC, cat. A	132 207 \$	148 530 \$
2 495	Alphabet Inc., cat. C	344 156 \$	463 647 \$	241	Adobe Inc.	171 439	189 589
		344 156	463 647	1 605	Apple Inc.	307 433	407 461
<b>CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 8,7 %</b>				519	ARM Holdings PLC	42 309	51 426
2 019	Amazon.com Inc.	355 938	404 503	76	ASML Holding NV	74 398	75 854
16	AutoZone Inc.	54 731	54 550	677	Autodesk Inc.	190 158	217 353
242	McDonald's Corporation	82 839	94 617	251	Broadcom Inc.	194 389	369 444
749	The TJX Companies Inc.	82 293	92 650	1 006	Cadence Design Systems Inc.	242 743	361 302
		575 801	646 320	608	Microchip Technology Inc.	59 470	72 298
<b>BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,2 %</b>				908	Microsoft Corporation	329 895	450 228
444	Costco Wholesale Corporation	315 756	386 449	254	MongoDB Inc.	97 959	136 934
		315 756	386 449	203	Monolithic Power Systems Inc.	130 161	168 845
<b>ÉNERGIE – 0,6 %</b>				356	Motorola Solutions Inc.	143 058	146 971
278	EOG Resources Inc.	49 174	44 337	630	NVIDIA Corporation	243 704	411 388
		49 174	44 337	242	NXP Semiconductors NV	62 747	73 291
<b>FINANCE – 3,0 %</b>				203	Roper Technologies Inc.	133 094	145 929
204	FactSet Research Systems Inc.	115 750	128 324	250	ServiceNow Inc.	201 466	232 894
278	Visa Inc., cat. A	82 540	95 437	253	Synopsys Inc.	135 541	171 777
		198 290	223 761			2 892 171	3 831 514
<b>SOINS DE SANTÉ – 10,7 %</b>				<b>MATÉRIAUX – 1,5 %</b>			
720	AbbVie Inc.	142 528	147 127	267	The Sherwin-Williams Company	88 360	109 809
460	Agilent Technologies Inc.	84 694	84 329			88 360	109 809
290	Amgen Inc.	96 568	110 137	<b>Total des placements en actions</b>			
161	Eli Lilly & Company	130 929	123 751	<b>5 750 654 7 131 434</b>			
193	STERIS PLC	51 539	55 950	<b>Coûts de transactions</b>			
278	UnitedHealth Group Inc.	195 833	192 988	<b>(51) –</b>			
148	Vertex Pharmaceuticals Inc.	70 299	79 406	<b>Total des placements – 96,3 %</b>			
		772 390	793 688	<b>5 750 603 7 131 434</b>			
<b>INDUSTRIE – 8,6 %</b>				<b>Contrats de change à terme, montant net – 0,0 % (note 2 i))</b>			
685	AMETEK Inc.	124 658	148 935	<b>Autres éléments d'actif net – 3,7 %</b>			
202	Caterpillar Inc.	65 323	78 754	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %</b>			
302	PACCAR Inc.	32 563	38 886	<b>7 407 065 \$</b>			
64	Parker-Hannifin Corporation	31 570	38 879				
349	Rockwell Automation Inc.	126 819	142 880				
168	W.W. Grainger Inc.	133 623	183 575				
		514 556	631 909				

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup> (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres liés à des capitaux propres d'émetteurs établis aux États-Unis exerçant des activités commerciales possiblement à l'échelle mondiale. Il a émis des parts couvertes et non couvertes le 7 août 2020. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

### Note 2 i) : Contrats de change à terme

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds. Ils se rapportent tous aux parts couvertes.

Au 31 décembre 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC	A-1	2024-01-31	CAD	2 375 770	USD	1 800 000	0,758	0,759	3 276 \$
<b>Contrats de change à terme, montant net</b>									<b>3 276 \$</b>

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	2 290 710	USD	1 674 000	0,731	0,738	22 760 \$
<b>Contrats de change à terme, montant net</b>									<b>22 760 \$</b>

\* La notation de chaque contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) aux contrats de change à terme détenus par le Fonds est supérieure ou égale à la notation minimale fixée.

### Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 31 décembre 2023 et 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2023						
Actifs dérivés	3 276 \$	– \$	3 276 \$	– \$	– \$	3 276 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	22 760 \$	– \$	22 760 \$	– \$	– \$	22 760 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–

Le Fonds est partie à des conventions-cadres de compensation juridiquement exécutoires prenant la forme de conventions de l'ISDA conclues avec des contreparties à ses dérivés. Aux termes de certaines de ces conventions, la compensation des contrats dérivés est permise pour les règlements d'une même journée lorsque des contrats conclus avec une même contrepartie viennent à échéance simultanément; dans d'autres cas, elle n'est permise qu'en cas de faillite ou de défaillance de l'une ou l'autre des parties à la convention. Aux termes de la convention qu'il a conclue avec ses courtiers, le Fonds peut également opérer compensation des montants à recevoir et à payer au titre des achats ou des ventes de titres dans le cadre de l'activité normale.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 3 : Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part

Le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période utilisé pour calculer l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part, par série, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Parts couvertes	108 425	143 493
Parts non couvertes	107 603	125 000

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 51 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 67 %). Les activités d'investissement de ce porteur de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

### Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et, s'il y a lieu, d'administration que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Aux 31 décembre	2023	2022
<b>Taux des frais de gestion annuels</b>		
Parts couvertes	0,55 %	0,55 %
Parts non couvertes	0,55 %	0,55 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation et mettre fin à cette prise en charge en tout temps.

### Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir. Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous :

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	842 852 \$	810 129 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 8 a) i) : Risque de change :

Les parts couvertes visent à réduire au minimum le risque lié au taux de change entre les devises étrangères et le dollar canadien concernant l'actif net attribuable aux parts couvertes concernées. Grâce aux contrats de change à terme conclus, le risque de change est effectivement couvert en ce qui concerne les parts couvertes. Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe nette des autres séries non couvertes du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	7 266 066 \$	(2 372 494) \$	4 893 572 \$	66,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	7 266 066 \$	(2 372 494) \$	4 893 572 \$	66,1 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	4 587 854 \$	(2 267 950) \$	2 319 904 \$	49,6 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	4 587 854 \$	(2 267 950) \$	2 319 904 \$	49,6 %

\*\* Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

Si la valeur des devises avait augmenté ou diminué de 5 % par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Aux	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	245 000 \$	116 000 \$
% de la valeur liquidative	3,3 %	2,5 %

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

### Note 8 a) ii) : Risque de taux d'intérêt :

Le Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des titres à court terme. Ce risque n'est pas considéré comme important, car le Fonds investit surtout dans des actions.

### Note 8 a) iii) : Autre risque de prix :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix lié à ses placements.

Aux 31 décembre	2023	2022
Autre risque de prix	7 131 434 \$	4 375 860 \$
% de la valeur liquidative	96,3 %	93,5 %

Si les cours des placements détenus par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	357 000 \$	219 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,7 %

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 8 b) : Risque de concentration :

Les tableaux suivants présentent sommairement la répartition géographique et sectorielle du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative :

<b>Pays, aux 31 décembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Irlande	2,0 %	2,0 %
Pays-Bas	2,0 %	– %
Royaume-Uni	0,7 %	– %
États-Unis	91,6 %	91,5 %
Autres pays	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,7 %	6,0 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<b>Secteurs, aux 31 décembre</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Services de communication	6,3 %	5,8 %
Consommation discrétionnaire	8,7 %	4,4 %
Biens de consommation de base	5,2 %	9,5 %
Énergie	0,6 %	10,2 %
Finance	3,0 %	1,1 %
Soins de santé	10,7 %	16,8 %
Industrie	8,6 %	5,7 %
Technologies de l'information	51,7 %	38,5 %
Matériaux	1,5 %	1,5 %
Immobilier	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,7 %	6,0 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds est exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des titres à court terme de catégorie investissement ou dans un fonds commun de placement détenant de tels titres. Ce risque n'est pas considéré comme important, car le Fonds investit surtout dans des actions.

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

### Note 9 : Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur

Les tableaux suivants présentent sommairement les placements du Fonds, selon la hiérarchie des justes valeurs :

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 131 434 \$	– \$	– \$	7 131 434 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	3 276	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>7 131 434 \$</b>	<b>3 276 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>7 131 434 \$</b>
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 375 860 \$	– \$	– \$	4 375 860 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	22 760	–	22 760
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>4 375 860 \$</b>	<b>22 760 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>4 398 620 \$</b>
Pourcentage du total des placements	99,5 %	0,5 %	– %	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

### Note 10 : Opérations avec des parties liées

Au 31 décembre 2023, le gestionnaire, les membres de son groupe et les Fonds qu'il gère détenaient 51 % (2022 : 67 %) du Fonds.

### Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

Le Fonds a investi dans des entités structurées non consolidées. Les détails de ces placements sont les suivants :

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
<b>Au 31 décembre 2023</b>		
		– \$
		– \$

# FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$

**FNB Guardian Capital  
NOTES ANNEXES****1. Les Fonds :**

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints de chacun des FNB Guardian Capital (un « Fonds » ou les « Fonds »). Les Fonds sont régis par une déclaration de fiducie cadre (la « déclaration de fiducie »), et Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire de chacun des Fonds. Les renseignements concernant l'établissement de chacun des Fonds, ainsi que d'autres informations supplémentaires les concernant, sont présentés dans les tableaux complémentaires des notes annexes de chacun des Fonds (les « tableaux complémentaires »), qui font partie intégrante des états financiers de chacun des Fonds.

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options, des swaps et, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés de chaque Fonds, sont établis au 31 décembre 2023. Les états de la situation financière sont présentés au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, à l'exception des Fonds créés au cours de l'un de ces exercices. Dans ce cas, les informations présentées portent sur la période depuis la date de début des activités jusqu'aux 31 décembre 2023 et 2022, selon le cas.

Dans l'ensemble du document, la mention de la période ou des périodes renvoie à la période ou aux périodes de présentation de l'information financière décrite ci-dessus.

Symbole	Nom du Fonds boursier	Date d'établissement	Date de début des activités
GCSC	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 février 2021	7 juin 2021
GIQG	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i <sup>3</sup>	21 juillet 2020	7 août 2020
GIQU	FNB Croissance américaine de qualité Guardian i <sup>3</sup>	21 juillet 2020	7 août 2020

**2. Informations importantes sur les méthodes comptables :**

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les Fonds ont adopté la modification apportée à IAS concernant la présentation d'informations sur les méthodes comptables importantes. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur ces états financiers.

Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation qui s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023 n'a d'incidence importante sur les états financiers des Fonds.

**a) Référentiel comptable**

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board. Ils sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, soit le dollar canadien.

Les méthodes comptables significatives appliquées dans la préparation des présents états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à tous les exercices présentés, sauf indication contraire.

Ils ont été préparés selon les principes de continuité d'exploitation et du coût historique, sauf pour les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), qui ont été évalués à la juste valeur.

Le 27 mars 2024, le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers.

**b) Estimations comptables et jugements critiques**

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables des Fonds et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les éléments les plus importants pour lesquels le gestionnaire a établi des estimations et fait appel à son jugement sont les suivants :

## FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

### 2. Informations importantes sur les méthodes comptables (suite) :

#### b) Estimations comptables et jugements critiques (suite)

##### i) Estimations

Détermination de la juste valeur des placements dont la valeur n'est pas établie selon les cours du marché :

La méthode utilisée par les Fonds pour déterminer la juste valeur est décrite à la note 2 e). Les hypothèses et les estimations concernant la détermination de la juste valeur d'instruments financiers au moyen de données d'entrée non observables importantes qui comportent un risque significatif que les valeurs réelles diffèrent grandement sont présentées à la note 9.

##### ii) Jugements

Le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants pour évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds et les classer de la manière la plus appropriée conformément à IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »). Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, il a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée. Pour en arriver à cette conclusion, le gestionnaire a tenu compte du style de gestion de tous les actifs et passifs financiers et de la méthode d'évaluation du rendement.

#### c) Filiales

Chaque Fonds étant considéré comme une entité d'investissement, ses filiales ou coentreprises, le cas échéant, sont comptabilisées à la JVRN. Les Fonds n'ont actuellement aucune filiale ou coentreprise.

#### d) Instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9. Les placements ainsi que les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN.

#### e) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Si l'information est disponible, les Fonds déterminent la juste valeur des instruments financiers, tels que les titres cotés à une bourse reconnue, dont les fonds négociés en bourse, en fonction du dernier cours de marché lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Un marché est considéré comme actif lorsque les cours sont faciles à obtenir et régulièrement publiés et qu'ils reflètent les transactions du marché réelles et régulières dans des conditions de concurrence normale.

Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Les titres négociés de gré à gré, comme les titres à revenu fixe, les contrats à terme, les options et autres instruments dérivés et les contrats de change, sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Les placements dans d'autres fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds négociés en bourse, qui peuvent comprendre un des Fonds Guardian, sont évalués à la valeur liquidative par part à la clôture, déterminée par les administrateurs des fonds en question. Les fonds d'investissement, y compris les fonds négociés en bourse, sont appelés les « fonds sous-jacents » dans les présents états financiers.

Lorsqu'un titre n'est pas coté sur une bourse reconnue ou sur un marché parce que l'instrument financier n'est pas actif, les Fonds établissent sa juste valeur au moyen de techniques d'évaluation. Celles-ci comprennent l'utilisation de transactions récentes entre des parties bien informées et consentantes conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec la juste valeur actuelle d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres modèles. La technique choisie consiste en l'utilisation optimale des données de marché, en s'appuyant le moins possible sur les estimations fournies par le gestionnaire. Elle prend en compte tous les facteurs que les intervenants du marché observent lorsqu'ils établissent un prix et est conforme aux méthodologies acceptées pour la détermination des prix des instruments financiers. Les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation reflètent de manière raisonnable les attentes du marché et l'évaluation des facteurs risque-rendement inhérents aux instruments financiers.

La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des montants à payer au titre des placements achetés, des rachats à payer, des distributions à verser et des dettes à payer correspond sensiblement à la juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces éléments.

#### f) Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)

La valeur liquidative de chaque Fonds est la juste valeur des actifs du Fonds, moins celle de ses passifs, et se rapporte aux différentes séries de parts rachetables émises par le Fonds (les « parts »).

Les parts sont présentées au montant du rachat et sont considérées comme des passifs du Fonds, celui-ci ayant l'obligation de verser des distributions au comptant sur les parts, à la demande des porteurs de parts.

## FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

### 2. Informations importantes sur les méthodes comptables (suite) :

#### f) Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») (suite)

Une valeur liquidative distincte est calculée pour chaque série de parts d'un Fonds. La valeur liquidative d'une série particulière de parts est calculée selon la valeur de la part proportionnelle de la série dans l'actif et le passif du Fonds communs à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées quotidiennement.

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour évaluer la juste valeur de leurs placements de portefeuille sont identiques à celles utilisées pour calculer leur valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts, sauf lorsque le dernier cours du marché pour les actifs et les passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. Aux dates présentées, il n'y avait aucun écart entre l'actif net des Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables et la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

#### g) Constatation des revenus

Le total des revenus (pertes) comprend les dividendes, les intérêts à distribuer, les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements, les variations de la plus-value (moins-value) latente des placements, les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change, les gains (pertes) nets réalisés sur les options, les swaps et les contrats à terme, la variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change, les gains (pertes) nets sur les dérivés, les gains (pertes) de change, les autres revenus et les revenus de prêts de titres.

Les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer correspondent aux intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les titres à revenu fixe à coupon zéro, pour lesquels l'amortissement est fait selon la méthode linéaire jusqu'à l'échéance. Les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change à terme reflètent le montant réalisé au dénouement du contrat dérivé. La variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change reflète les gains (pertes) qu'entraînerait le dénouement de ces contrats à la date d'évaluation. Les revenus tirés du prêt de titres sont comptabilisés quotidiennement au cours de la période pendant laquelle les titres sont prêtés.

Les distributions provenant de fonds sous-jacents et d'autres entités intermédiaires sont comptabilisées à titre de dividendes, d'intérêts à distribuer, de gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, le classement réel peut être différent. Les montants comptabilisés à titre de remboursement de capital réduisent l'impôt à payer des Fonds pour ces placements.

Le revenu, le gain réalisé (la perte réalisée) et la plus-value (moins-value) latente sont répartis entre les séries, au prorata, sauf en ce qui concerne la plus-value (moins-value) latente ou réalisée des contrats de change à terme qui concerne les séries couvertes et qui est uniquement affectée au prorata aux seules séries couvertes.

#### h) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans les états du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les frais de courtage et d'autres coûts de transactions sont passés en charges dans l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » dans le résultat global.

#### i) Solde des devises et opérations en devises

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds au taux de change en vigueur chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les gains (pertes) de change sur les transactions conclues et les soldes de trésorerie sont présentés au poste « Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements », et les gains (pertes) latents, au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ».

#### j) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation et d'autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

## FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

### 2. Informations importantes sur les méthodes comptables (suite) :

#### k) Modifications de méthodes comptables à venir

Le gestionnaire a établi qu'il n'existe aucune norme comptable IFRS publiée, mais pas encore entrée en vigueur qui aurait une incidence significative sur les états financiers des Fonds.

### 3. Parts :

Les parts de FNB sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (la « Bourse ») et les investisseurs peuvent les acheter ou les vendre à la Bourse par l'intermédiaire de courtiers inscrits dans leur province ou leur territoire de résidence.

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles. Les Fonds offrent principalement des parts de certaines des séries suivantes ou de toutes celles-ci : des parts couvertes, des parts non couvertes, des parts de série A, des parts de série F et des parts de série I (chacune une « série »). Chaque série du Fonds peut avoir des caractéristiques spécifiques telles que l'investissement minimum requis, la rémunération des courtiers, les distributions, les frais et les stratégies de gestion spécifique de couverture du risque de change. Les changements au nombre de parts émises de chaque série sont présentés aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Le capital de chaque Fonds équivaut à sa valeur liquidative. Conformément aux objectifs de placement de chaque Fonds énoncés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds et aux politiques de gestion des risques énoncées à la note 8, chaque Fonds consacre son capital à des placements appropriés.

L'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part, d'une série de chaque Fonds est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités de la série par le nombre pondéré moyen de parts en circulation de cette série au cours de la période. Le nombre pondéré moyen de parts en circulation d'une série est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds concerné.

### 4. Charges d'exploitation :

Chaque Fonds est responsable des charges liées aux activités et à la conduite de ses activités, notamment, les frais de gestion à verser au gestionnaire, les frais liés au Comité d'examen indépendant, les retenues d'impôts étrangers, les coûts de transactions, les frais d'intérêts, les charges d'administration, la TVH applicable à ces charges et tout impôt sur le revenu auquel les Fonds seraient assujettis. Les charges d'administration comprennent les frais liés à l'audit, aux exigences juridiques et réglementaires, au fiduciaire, au dépositaire, à l'agent chargé de la tenue des registres et des transferts, aux services aux porteurs de parts, à la communication de l'information financière et à la comptabilité ainsi que les autres coûts liés. Le gestionnaire engage ces charges pour le compte de chaque Fonds qui le rembourse chacun ensuite.

Tous les frais de gestion imputés à l'égard de placements qui font double emploi (imputés à l'égard d'un placement et imputés une deuxième fois au niveau du fonds) ont été supprimés.

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie de ces charges et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire sont présentées à l'état de la situation financière de chaque Fonds.

Chaque Fonds doit verser au gestionnaire des frais de gestion en fonction de la valeur liquidative attribuable aux parts couvertes, aux parts non couvertes, aux parts de série A et aux parts de série F, selon le cas. Les parts de série I sont exemptes de frais de gestion. Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés directement entre les porteurs de parts et le gestionnaire et sont payés à celui-ci par les porteurs de parts en dehors du Fonds.

Le personnel du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (IESBA) a récemment révisé les dispositions relatives aux honoraires du Code international de déontologie des professionnels comptables (y compris les Normes internationales d'indépendance) (le Code), notamment pour accroître la transparence de l'information relative aux honoraires d'audit. Les honoraires versés ou à verser à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et à d'autres cabinets membres du réseau de PwC pour leurs services rendus à ces Fonds pour la période terminée le 31 décembre 2023, sont de 37 916 \$ pour les honoraires d'audit et honoraires liés aux audits et de 1 766 \$ pour les honoraires de services non liés aux audits.

### 5. Impôts sur le revenu :

Les Fonds sont chacun des fiducies de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu sur leurs gains en capital imposables nets et leurs revenus nets pour la période s'ils distribuent ces gains et ces revenus (moins les pertes en capital reportées applicables) aux porteurs de parts. Conformément à la déclaration de fiducie, chaque Fonds attribue et distribue son revenu imposable annuel aux porteurs de parts pour n'avoir aucun impôt à payer sur le revenu. Par conséquent, aucun Fonds ne comptabilise de provision au titre de l'impôt sur le revenu au Canada. De plus, aucun Fonds ne comptabilise d'avantages liés aux pertes fiscales reportées. Le montant des pertes fiscales pouvant être reportées et portées en déduction des gains en capital ou des revenus futurs par chaque Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de chacun des Fonds.

Chaque Fonds peut être assujetti à des retenues d'impôts étrangers sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte aux états du résultat global.

## FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur le revenu (suite) :

Dans le cas des fiducies de fonds commun de placement, l'impôt sur le revenu à payer sur les gains en capital réalisés nets est remboursable selon une formule établie lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Les Fonds ont l'intention de verser la totalité du revenu net et des gains en capital réalisés chaque année afin de ne pas être assujettis à l'impôt sur le revenu. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'est comptabilisée.

Si un Fonds n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt tout au long d'une année d'imposition donnée, il se peut que le Fonds i) doive payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la Loi de l'impôt pour l'année, ii) ne soit pas admissible à des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la Loi de l'impôt pour l'année, iii) soit assujetti aux règles d'« évaluation à la valeur du marché » et iv) soit assujetti à un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la Loi de l'impôt pour l'année.

### 6. Opérations assorties de rabais de courtage

Les opérations assorties de rabais de courtage découlent d'un engagement formel préétabli selon lequel une partie des commissions de courtage payées par un Fonds est affectée, selon une formule prédéfinie, au paiement de certains produits ou services autres que l'exécution d'ordres.

Aucun Fonds n'a effectué aucune opération assortie de rabais de courtage en 2023 et 2022.

### 7. Distributions :

Les Fonds versent des distributions régulières aux porteurs de parts. Celles-ci sont présentées aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les porteurs de parts peuvent recevoir les distributions au comptant ou les réinvestir en parts additionnelles d'une même série en ce qui concerne les parts de série A, les parts de série F et les parts de série I.

Si, pour une année d'imposition donnée, après les distributions régulières, il reste dans un Fonds un revenu net ou des gains en capital réalisés nets supplémentaires, le Fonds devra verser ou rendre payables, après le 15 décembre mais au plus tard le 31 décembre de cette année civile, ce revenu net et ces gains en capital réalisés nets sous la forme d'une ou de plusieurs distributions spéciales de fin d'année pour cette année aux porteurs de parts dans la mesure nécessaire pour que le Fonds ne soit pas tenu de payer d'impôt sur le revenu sur ces montants en vertu de la partie I de la Loi de l'impôt (compte tenu de l'ensemble des déductions, des crédits et des remboursements offerts). Ces distributions spéciales seront effectuées sous forme de parts du Fonds. Toute distribution spéciale payable sous forme de parts d'un Fonds fera augmenter le prix de base rajusté global des parts pour le porteur de parts. Immédiatement après le versement d'une telle distribution spéciale sous forme de parts, le nombre de parts détenues par un porteur de parts sera automatiquement regroupé de façon à ce que le nombre de parts en circulation après cette distribution corresponde au nombre de parts détenues par celui-ci immédiatement avant cette distribution, sauf dans le cas d'un porteur de parts non résident dans la mesure où l'impôt doit être retenu à l'égard de la distribution.

### 8. Gestion des risques financiers :

Les perturbations importantes des marchés, comme celles causées par les pandémies, les catastrophes naturelles ou environnementales, la guerre, les conflits militaires, les actes de terrorisme ou d'autres événements peuvent avoir une incidence défavorable sur les marchés locaux et mondiaux et sur le fonctionnement normal des marchés. Une telle perturbation pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur des placements des Fonds et le rendement de ces derniers.

Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les éventuels effets négatifs des risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés, en suivant quotidiennement les positions des Fonds et l'évolution du marché, en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les limites des objectifs de placement et en ayant recours périodiquement à des instruments dérivés pour couvrir certains risques.

Les instruments financiers de chacun des Fonds sont principalement composés de trésorerie, de titres à court terme, d'instruments dérivés et de placements. Chaque Fonds est exposé à différents types de risques financiers liés à ses instruments financiers. Les risques financiers les plus importants sont le risque de marché (notamment le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de crédit.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ceux-ci se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

Une partie des actifs d'un Fonds qui compte des instruments dérivés est détenue par un courtier à titre de marge ou de garantie. La marge ou la garantie peut être composée d'espèces ou de titres donnés en garantie. Les titres donnés en garantie ou déposés pour satisfaire aux exigences de marge sont conformes aux politiques de juste valeur décrites ci-dessus et sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. En outre, ces titres sont comptabilisés au poste « placements » des états de la situation financière s'ils sont détenus par le Fonds.

Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles les Fonds traitent ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition des Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à leur politique de placement. Le dépositaire des Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire.

## FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

### 8. Gestion des risques financiers (suite) :

Ces risques ainsi que les pratiques en matière de gestion des risques des Fonds et des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont expliqués ci-après :

#### a) Risque de marché

Le risque de marché comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. Le gestionnaire surveille quotidiennement l'ensemble des positions de chacun des Fonds et les maintient dans les limites établies dans la politique de placement de chacun des Fonds. Le risque de marché de chacun des Fonds est expliqué plus bas et de plus amples renseignements sont présentés dans les tableaux complémentaires.

##### i) Risque de change

Les Fonds peuvent détenir des éléments d'actif et de passif monétaires libellés en d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle. Ils peuvent donc être exposés au risque de change, car la valeur des éléments d'actif net libellés en d'autres monnaies peut varier en raison des fluctuations des taux de change. Le risque de fluctuation des prix des titres à revenu variable découlant de la variation du taux de change est présenté dans la section portant sur l'autre risque de prix. Le risque de change de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

Le risque de change des contrats de change à terme concerne uniquement les séries couvertes du Fonds correspondant, et tout revenu ou toute perte se rapportant à ces contrats concerne uniquement les séries couvertes du Fonds en question.

##### ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt futurs attendus ou des taux d'intérêt réels. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les secteurs dans lesquels les Fonds investissent ainsi que la durée des titres que ceux-ci détiennent, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement de chaque Fonds. Le risque de taux d'intérêt de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

##### iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés.

Le risque maximal découlant de ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf en ce qui concerne les options sur des titres qui pourraient être confisqués pour satisfaire aux modalités des options en question. L'autre risque de prix de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

Le gestionnaire réduit ce risque par une sélection minutieuse des titres, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement de chacun des Fonds, et une diversification des portefeuilles de placement.

#### b) Risque de concentration

Les Fonds sont exposés au risque inhérent de concentration des portefeuilles de placement dans un petit nombre de secteurs, de pays et d'autres catégories de placement. Le gestionnaire réduit ce risque par une diversification des secteurs dans lesquels les Fonds investissent, une sélection prudente de titres dans chaque secteur de placement, dans les fourchettes spécifiées dans la politique de placement de chaque Fonds. Le risque de concentration de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

#### c) Risque de liquidité

Les Fonds ont des besoins de trésorerie quotidiens afin de répondre aux demandes de rachat de parts et de s'acquitter de leurs obligations financières relativement à leurs activités quotidiennes. La capacité à répondre à ces besoins est gérée, directement par l'intermédiaire de placements dans des fonds sous-jacents, du maintien suffisant de trésorerie et de placements dans des titres considérés comme facilement réalisables et très liquides. Les Fonds sont assujettis à des règlements sur les valeurs mobilières qui limitent la quantité de placements non liquides qu'ils peuvent détenir. En outre, les Fonds peuvent contracter un prêt à court terme auprès du dépositaire au taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,0 %. Tous les passifs des Fonds sont à court terme, et leur échéance est d'au plus 60 jours.

## FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

### 8. Gestion des risques financiers (suite) :

#### d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les Fonds peuvent être exposés au risque par l'intermédiaire de leurs placements dans des titres de créance et dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres de créance ainsi que par l'intermédiaire des contreparties aux instruments dérivés négociés de gré à gré détenus par les Fonds. Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles les Fonds traitent ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition des Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à leur politique de placement. Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit si le dépositaire ne parvient pas à effectuer le règlement des opérations au comptant. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Le dépositaire des Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire. Le risque de crédit de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de chacun de ceux-ci.

### 9. Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur

Les instruments financiers de chacun des Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs, qui est la suivante : niveau 1 – cours du marché; niveau 2 – modèles internes utilisant des données de marché observables; et niveau 3 – modèles internes n'utilisant pas de données de marché observables. La juste valeur des instruments financiers de chaque Fonds classés selon la hiérarchie des justes valeurs est présentée dans les tableaux complémentaires de chacun des Fonds avec un tableau indiquant les transferts importants entre les niveaux.

#### a) Fonds sous-jacents

Les placements de chaque Fonds dans des fonds sous-jacents sont classés au niveau 1, car ces derniers sont négociés activement et un prix fiable est observable.

#### b) Actions et options

Les positions en actions et en options de chacun des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque ces titres sont négociés activement et qu'un cours de marché fiable est observable. Certains placements des Fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun cours observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

#### c) Obligations et titres à court terme

Les obligations comprennent les obligations d'État, les obligations de sociétés et les titres adossés à des créances hypothécaires. Ces instruments n'ont pas de prix cotés, mais sont évalués en fonction des cours acheteur et vendeur du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, les placements en obligations et titres à court terme des Fonds sont classés au niveau 2.

#### d) Contrats de change

Les contrats de change n'ont pas de prix cotés, mais sont évalués en fonction des cours acheteur et vendeur des devises. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, ces placements sont classés au niveau 2.

### 10. Porteurs de parts qui sont des parties liées :

Les parts détenues par le gestionnaire et les parties qui lui sont liées sont présentées dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

### 11. Investissements dans des entités structurées non consolidées :

De temps à autre et conformément à leur politique de placement, les Fonds peuvent chacun investir dans des fonds sous-jacents, des titres adossés à des créances hypothécaires, d'autres titres adossés à des actifs et d'autres placements dans des entités considérées comme des entités structurées non consolidées. Le risque lié aux entités structurées est limité aux montants que les Fonds investissent dans celles-ci. L'exposition maximale du Fonds aux pertes découlant de ses participations dans des fonds émetteurs est égale à la juste valeur totale de ses placements dans des fonds émetteurs. Les détails concernant les placements dans des entités structurées sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et les tableaux complémentaires de chaque Fonds.



# GUARDIAN CAPITAL

## GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,

Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

Téléphone : 1-866-718-6517 | Télécopieur : 416-364-2067



Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque Fonds dans le prospectus du Fonds, dans l'aperçu du Fonds ou l'aperçu du FNB, selon le cas, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds. Pour obtenir gratuitement un exemplaire de ces documents, appelez-nous au numéro sans frais au 1-866-383-6546 ou adressez-vous à votre conseiller en placement. Vous pouvez également trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les Fonds aux adresses [www.guardiancapital.com](http://www.guardiancapital.com) ou [www.sedarplus.ca/landingpage/fr/](http://www.sedarplus.ca/landingpage/fr/).

*[www.guardiancapital.com](http://www.guardiancapital.com)*