



GUARDIAN CAPITAL

Fonds Guardian Capital

Actions canadiennes

Fonds d'actions canadiennes Guardian
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Titres à revenu fixe

Fonds d'obligations canadiennes Guardian
Fonds de placement à court terme canadien Guardian
Fonds sélect à revenu fixe Guardian
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian
Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Actions étrangères

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
Fonds sélect d'actions internationales Guardian
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian
Fonds d'actions américaines Guardian
Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Solutions multi-actifs

Portefeuille d'actions GC One
Portefeuille revenu fixe GC One
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian
Portefeuille croissance sous gestion Guardian
Portefeuille revenu sous gestion Guardian
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian
Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Fonds alternatif

Fonds de revenu stratégique Guardian

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 Fonds 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.

Actions canadiennes

Fonds d'actions canadiennes Guardian	8
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	18
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	28
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	38
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	48

Titres à revenu fixe

Fonds d'obligations canadiennes Guardian	58
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	70
Fonds sélect à revenu fixe Guardian	80
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	91
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	102

Actions étrangères

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	112
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	127
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	141
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	150
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	159
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	169
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	179
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	189
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	199
Fonds d'actions américaines Guardian	209
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	219

Solutions multi-actifs

Portefeuille d'actions GC One	229
Portefeuille revenu fixe GC One	238
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian	247
Portefeuille croissance sous gestion Guardian	257
Portefeuille revenu sous gestion Guardian	267
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian	276
Portefeuille prudent à risque géré Guardian	286

Fonds alternatif

Fonds de revenu stratégique Guardian	297
--------------------------------------	-----

Notes annexes	313
---------------	-----



GUARDIAN CAPITAL LP

27 mars 2024

Les états financiers ci-joints des Fonds 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 Guardian
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian
Fonds d'obligations canadiennes Guardian
Fonds de placement à court terme canadien Guardian
Fonds sélect à revenu fixe Guardian
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian
Fonds d'obligations à courte durée Guardian
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
Fonds sélect d'actions internationales Guardian
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian
Fonds d'actions américaines Guardian
Fonds sélect d'actions américaines Guardian
Portefeuille d'actions GC One
Portefeuille revenu fixe GC One
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian
Portefeuille croissance sous gestion Guardian
Portefeuille revenu sous gestion Guardian
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian
Portefeuille prudent à risque géré Guardian
Fonds de revenu stratégique Guardian

(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).

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.



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.

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



Fonds d'actions canadiennes Guardian

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	229 623 560 \$	261 587 505 \$
Trésorerie, montant net	640 908	346 682
Montants à recevoir des courtiers	1 064 395	–
Titres à court terme	4 775 587	4 775 115
Souscriptions à recevoir	94 789	183 645
Intérêts et dividendes à recevoir	401 130	685 724
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	236 600 369	267 578 671
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	15 037	13 658
Rachats à payer	163 331	325 312
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	33 610	39 802
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	211 978	378 772
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	236 388 391 \$	267 199 899 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	236 388 391 \$	267 199 899 \$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	184,48 \$	163,39 \$

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	7 292 981 \$	10 331 130 \$
Intérêts à distribuer	205 726	101 729
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	18 578 604	65 032 721
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 221 506	(108 843 825)
Gains (pertes) nets sur les placements	38 298 817	(33 378 245)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	13 975
Gains (pertes) de change	(15 145)	4 178
Autres revenus	231	-
Total des revenus (pertes)	38 283 903	(33 360 092)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	435 525	607 536
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	10 462	12 023
Frais d'intérêts	5 766	-
Coûts de transactions	118 499	221 865
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	570 252	841 424

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	37 713 651 \$	(34 201 516) \$
---------------------------	----------------------	------------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série I	37 713 651 \$	(34 201 516) \$
---------	---------------	-----------------

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

Série I	25,45 \$	(16,55) \$
---------	----------	------------

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

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	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	267 199 899 \$	463 893 405 \$	267 199 899 \$	463 893 405 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	37 713 651	(34 201 516)	37 713 651	(34 201 516)
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	(7 303 783)	(10 025 412)	(7 303 783)	(10 025 412)
Gains en capital	–	(23 552 073)	–	(23 552 073)
	(7 303 783)	(33 577 485)	(7 303 783)	(33 577 485)
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	10 058 299	33 931 839	10 058 299	33 931 839
Distributions réinvesties	7 265 381	33 466 095	7 265 381	33 466 095
Rachat de parts	(78 545 056)	(196 312 439)	(78 545 056)	(196 312 439)
	(61 221 376)	(128 914 505)	(61 221 376)	(128 914 505)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(30 811 508)	(196 693 506)	(30 811 508)	(196 693 506)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	236 388 391 \$	267 199 899 \$	236 388 391 \$	267 199 899 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022
	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 635 393	2 427 789
Nombre de parts émises	57 593	181 941
Nombre de parts réinvesties	40 317	209 431
	1 733 303	2 819 161
Nombre de parts rachetées	(451 937)	(1 183 768)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	1 281 366	1 635 393

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	37 713 651 \$	(34 201 516) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	10 619	(931)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(18 578 604)	(65 032 721)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(12 221 506)	108 843 825
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(71 622 462)	(125 623 303)
Produit de la vente de placements	133 323 549	340 487 879
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(520)	9 300 381
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	284 594	441 089
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(6 192)	(36 866)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	68 903 129	234 177 837
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(38 402)	(111 919)
Produit de l'émission de parts	10 147 155	33 851 634
Rachat de parts	(78 707 037)	(267 648 544)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(68 598 284)	(233 908 829)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(10 619)	931
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	294 226	269 939
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	346 682	76 743
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	640 908 \$	346 682 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	205 726 \$	101 729 \$
Intérêts versés	5 766	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	7 577 575	10 772 219

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

Fonds d'actions canadiennes 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,1 %				IMMOBILIER – 1,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 1,2 %				49 551	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 168 927 \$	2 418 089 \$
124 177	TELUS Corporation	3 211 822 \$	2 928 094 \$			2 168 927	2 418 089
		3 211 822	2 928 094	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,9 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 2,8 %				56 088	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 730 079	2 342 235
64 745	Restaurant Brands International Inc.	5 115 508	6 703 050	65 651	Brookfield Renewable Corporation, cat. A	3 102 381	2 503 929
		5 115 508	6 703 050	123 100	Fortis Inc.	6 182 269	6 710 181
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 6,9 %						11 014 729	11 556 345
64 870	Les Compagnies Loblaw Limitée	7 787 807	8 321 524	Total des placements en actions			
183 962	Les Aliments Maple Leaf inc.	4 909 125	4 643 201	172 671 270 229 623 560			
49 294	Metro inc.	3 247 526	3 381 075	Coûts de transactions			
		15 944 458	16 345 800	(107 866) –			
ÉNERGIE – 14,0 %				Total des placements – 97,1 %			
91 790	Corporation Cameco	3 416 024	5 243 963	172 563 404 229 623 560			
163 631	Canadian Natural Resources Limited	9 554 281	14 204 807	TITRES À COURT TERME – 2,0 %			
324 219	Suncor Énergie inc.	7 708 454	13 763 096	477 563 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	4 775 635	4 775 587
		20 678 759	33 211 866	Total des titres à court terme			
FINANCE – 28,0 %				4 775 635 4 775 587			
127 079	Banque de Montréal	13 579 299	16 661 328	Autres éléments d'actif net – 0,9 %			
201 221	Brookfield Corporation, cat. A	6 538 073	10 694 896	1 989 244			
71 997	Banque Canadienne Impériale de Commerce	4 145 924	4 593 409	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
4 703	Fairfax Financial Holdings Ltd.	4 239 693	5 749 464	236 388 391 \$			
22 803	Intact Corporation financière	2 863 698	4 648 619				
105 543	Banque Royale du Canada	8 937 479	14 142 762				
38 161	Financière Sun Life inc.	1 731 114	2 622 424				
46 421	La Banque Toronto-Dominion	4 118 200	3 974 566				
90 227	Groupe TMX Ltée	2 381 787	2 891 775				
		48 535 267	65 979 243				
INDUSTRIE – 16,4 %							
13 962	Boyd Group Services Inc.	2 534 029	3 888 277				
92 862	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	7 145 071	9 735 652				
254 096	Element Fleet Management Corporation	3 658 371	5 478 310				
160 302	Finning International Inc.	4 368 421	6 142 773				
158 228	Groupe SNC-Lavalin inc.	4 858 932	6 750 006				
33 068	Stantec Inc.	1 430 996	3 517 774				
17 000	Thomson Reuters Corporation	2 226 705	3 293 410				
		26 222 525	38 806 202				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 8,9 %							
127 848	Celestica Inc.	2 282 294	4 961 781				
62 206	CGI Inc., cat. A	4 591 632	8 830 142				
129 235	Open Text Corporation	5 720 900	7 197 097				
		12 594 826	20 989 020				
MATÉRIAUX – 13,0 %							
153 561	Mines Agnico Eagle Limitée	10 726 537	11 156 207				
117 321	CCL Industries Inc., cat. B	5 838 744	6 991 158				
79 471	Teck Resources Limited, cat. B	4 045 907	4 451 171				
123 716	Wheaton Precious Metals Corporation	6 573 261	8 087 315				
		27 184 449	30 685 851				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 1^{er} décembre 1985. Son objectif principal est d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en conservant un revenu de dividendes courant régulier, principalement au moyen d'investissements dans des actions ordinaires ou d'autres titres apparentés à des titres de capitaux propres émis par des sociétés canadiennes. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	1 482 043	2 066 701

Au 31 décembre 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 68 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 38 %, 18 % et 13 %, respectivement (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 69 %, leurs participations étaient de 44 %, 15 % et 11 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,15 %	0,15 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'actions canadiennes 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	613 553 \$	– \$	613 553 \$	0,3 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	613 553 \$	– \$	613 553 \$	0,3 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	293 584 \$	– \$	293 584 \$	0,1 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	293 584 \$	– \$	293 584 \$	0,1 %

** 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	31 000 \$	11 000 \$
% 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
Autre risque de prix	229 623 560 \$	261 587 505 \$
% de la valeur liquidative	97,1 %	97,9 %

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	11 481 000 \$	13 079 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds d'actions canadiennes 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Bermudes	– %	– %
Canada	96,0 %	97,0 %
États-Unis	1,1 %	0,9 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	2,0 %	1,8 %
Autres éléments d'actif net	0,9 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	1,2 %	4,3 %
Consommation discrétionnaire	2,8 %	8,8 %
Biens de consommation de base	6,9 %	3,8 %
Énergie	14,0 %	14,4 %
Finance	28,0 %	28,9 %
Industrie	16,4 %	14,9 %
Technologies de l'information	8,9 %	6,1 %
Matériaux	13,0 %	12,1 %
Immobilier	1,0 %	1,0 %
Services aux collectivités	4,9 %	3,6 %
Titres à court terme	2,0 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,9 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 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	229 623 560 \$	– \$	– \$	229 623 560 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	4 775 587	–	–	4 775 587
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	234 399 147 \$	– \$	– \$	234 399 147 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	261 587 505 \$	– \$	– \$	261 587 505 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	4 775 115	–	–	4 775 115
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	266 362 620 \$	– \$	– \$	266 362 620 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	22 887 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(8 912)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	13 975 \$

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	229 823	251 635
Série I – pourcentage des parts émises	17,9 %	15,4 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	4 775 587 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	4 775 115 \$

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	180 385 103 \$	192 626 390 \$
Trésorerie, montant net	–	173 151
Montants à recevoir des courtiers	368 186	–
Titres à court terme	6 263 363	6 638 974
Souscriptions à recevoir	24 867	27 567
Intérêts et dividendes à recevoir	629 448	649 497
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	187 670 967	200 115 579
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	177 418	–
Montant à payer aux courtiers	27 463	885 589
Rachats à payer	351 175	106 748
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	33 256	36 402
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	589 312	1 028 739
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	187 081 655 \$	199 086 840 \$
Valeur liquidative par série		
Série W	1 059 301 \$	1 095 641 \$
Série I	186 022 354	197 991 199
Valeur liquidative par part, par série		
Série W	14,86 \$	14,28 \$
Série I	21,51	20,68

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	8 140 418 \$	7 192 729 \$
Intérêts à distribuer	327 455	384 990
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 342 513	6 289 052
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 198 718	(14 473 851)
Gains (pertes) nets sur les placements	16 009 104	(607 080)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	8 061
Gains (pertes) de change	(4 958)	1 435
Total des revenus (pertes)	16 004 146	(597 584)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	391 865	390 507
Frais de gestion	18 311	16 963
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 262	3 510
Frais d'intérêts	1 124	-
Coûts de transactions	53 300	64 974
Retenues d'impôts étrangers	1 522	936
Total des charges d'exploitation	469 384	476 890
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	15 534 762 \$	(1 074 474) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W	65 143 \$	(27 055) \$
Série I	15 469 619	(1 047 419)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W	0,87 \$	(0,35) \$
Série I	1,68	(0,12)

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

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	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	197 991 199 \$	156 219 772 \$	1 095 641 \$	1 001 308 \$	199 086 840 \$	157 221 080 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	15 469 619	(1 047 419)	65 143	(27 055)	15 534 762	(1 074 474)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(8 063 164)	(7 050 874)	(26 649)	(17 919)	(8 089 813)	(7 068 793)
Gains en capital	–	(2 132 793)	–	(7 633)	–	(2 140 426)
	(8 063 164)	(9 183 667)	(26 649)	(25 552)	(8 089 813)	(9 209 219)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	12 916 915	71 221 681	92 847	351 405	13 009 762	71 573 086
Distributions réinvesties	7 025 472	9 150 924	26 649	25 552	7 052 121	9 176 476
Rachat de parts	(39 317 687)	(28 370 092)	(194 330)	(230 017)	(39 512 017)	(28 600 109)
	(19 375 300)	52 002 513	(74 834)	146 940	(19 450 134)	52 149 453
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(11 968 845)	41 771 427	(36 340)	94 333	(12 005 185)	41 865 760
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	186 022 354 \$	197 991 199 \$	1 059 301 \$	1 095 641 \$	187 081 655 \$	199 086 840 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Série I	Série I	Série W	Série W
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	9 573 012	7 272 373	76 699	68 010
Nombre de parts émises	614 133	3 116 573	6 277	22 455
Nombre de parts réinvesties	337 460	435 542	1 853	1 765
	10 524 605	10 824 488	84 829	92 230
Nombre de parts rachetées	(1 875 997)	(1 251 476)	(13 521)	(15 531)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	8 648 608	9 573 012	71 308	76 699

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	15 534 762 \$	(1 074 474) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	74	(772)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 342 513)	(6 289 052)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 198 718)	14 473 851
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(27 705 900)	(81 735 475)
Produit de la vente de placements	46 262 168	34 891 489
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	375 549	(2 954 829)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	20 049	(80 909)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(3 146)	7 416
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	26 942 325	(42 762 755)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 037 692)	(33 047)
Produit de l'émission de parts	13 012 462	71 610 668
Rachat de parts	(39 267 590)	(28 789 361)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(27 292 820)	42 788 260

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(74)	772
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(350 569)	26 277
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	173 151	146 874
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(177 418) \$	173 151 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	327 455 \$	384 990 \$
Intérêts versés	1 124	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	8 158 945	7 110 884

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 96,4 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 11,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,9 %				198 500	AltaGas Limited	5 312 934	\$ 5 522 270
66 000	Rogers Communications Inc., cat. B	3 728 645	\$ 4 093 980	75 884	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	3 015 117	3 168 916
215 900	TELUS Corporation	5 323 472	5 090 922	82 900	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	3 040 173	2 885 749
		9 052 117	9 184 902	60 600	Fortis Inc.	3 065 660	3 303 306
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 1,0 %				129 000	Northland Power Inc.	4 090 454	3 105 030
18 700	Restaurant Brands International Inc.	1 439 566	1 936 011	313 513	Superior Plus Corporation	3 476 878	3 019 130
		1 439 566	1 936 011			22 001 216	21 004 401
ÉNERGIE – 22,7 %				Total des placements en actions			
188 400	ARC Resources Limited	2 460 539	3 705 828	160 447 234 180 385 103			
125 100	Canadian Natural Resources Limited	6 300 181	10 846 682	Coûts de transactions			
154 700	Enbridge Inc.	7 836 486	7 379 190	(135 390) –			
117 200	Keyera Corporation	3 570 280	3 753 916	Total des placements – 96,4 %			
102 584	Pembina Pipeline Corporation	4 030 303	4 670 902	160 311 844 180 385 103			
175 000	Suncor Énergie inc.	5 972 536	7 428 750	TITRES À COURT TERME – 3,4 %			
92 200	Corporation TC Énergie	5 585 479	4 772 272	626 343 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	6 263 425	6 263 363
		35 755 804	42 557 540	Total des titres à court terme			
FINANCE – 26,6 %				6 263 425 6 263 363			
66 600	Banque de Montréal	6 680 309	8 731 926	Autres éléments d'actif net – 0,2 %			
25 510	Intact Corporation financière	3 504 939	5 200 469	433 189			
234 300	Société Financière Manuvie	5 087 549	6 860 304	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
95 850	Banque Royale du Canada	10 227 424	12 843 900	187 081 655 \$			
78 500	La Banque de Nouvelle-Écosse	5 735 706	5 063 250				
128 900	La Banque Toronto-Dominion	9 289 659	11 036 418				
		40 525 586	49 736 267				
SOINS DE SANTÉ – 1,7 %							
271 800	Chartwell résidences pour retraités	2 536 087	3 185 496				
		2 536 087	3 185 496				
INDUSTRIE – 9,7 %							
48 500	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 908 479	8 077 675				
243 908	Element Fleet Management Corporation	2 701 959	5 258 656				
127 327	Finning International Inc.	4 239 099	4 879 171				
		13 849 537	18 215 502				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 4,9 %							
163 750	Open Text Corporation	8 833 650	9 119 237				
		8 833 650	9 119 237				
MATÉRIAUX – 7,5 %							
90 800	Mines Agnico Eagle Limitée	6 360 461	6 596 620				
172 300	Société aurifère Barrick	4 297 479	4 124 862				
42 900	Nutrien Limited	3 307 274	3 202 485				
		13 965 214	13 923 967				
IMMOBILIER – 6,2 %							
19 700	Fonds de placement immobilier Allied	640 363	397 546				
70 500	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 517 605	3 440 400				
35 329	Granite Real Estate Investment Trust	2 922 960	2 694 896				
222 000	H&R Real Estate Investment Trust	2 821 894	2 197 800				
149 900	Fonds de placement immobilier RioCan	3 585 635	2 791 138				
		12 488 457	11 521 780				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 14 février 2003. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des titres de capitaux propres versant des dividendes, des parts de fiducies de revenu et d'autres titres accréditifs canadiens. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	9 221 838	8 693 543
Série W	74 587	76 214

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 56 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série W	0,18 %	0,18 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes 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	2 888 830 \$	– \$	2 888 830 \$	1,5 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	2 888 830 \$	– \$	2 888 830 \$	1,5 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	2 612 746 \$	– \$	2 612 746 \$	1,3 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	2 612 746 \$	– \$	2 612 746 \$	1,3 %

** 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	144 000 \$	131 000 \$
% de la valeur liquidative	0,1 %	0,1 %

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	180 385 103 \$	192 626 390 \$
% de la valeur liquidative	96,4 %	96,8 %

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	9 019 000 \$	9 631 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,8 %

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	96,4 %	96,8 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	3,4 %	3,3 %
Autres éléments d'actif net	0,2 %	(0,1) %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	4,9 %	4,8 %
Consommation discrétionnaire	1,0 %	3,7 %
Énergie	22,7 %	24,1 %
Finance	26,6 %	29,5 %
Soins de santé	1,7 %	1,3 %
Industrie	9,7 %	6,4 %
Technologies de l'information	4,9 %	3,4 %
Matériaux	7,5 %	4,6 %
Immobilier	6,2 %	6,8 %
Services aux collectivités	11,2 %	12,2 %
Titres à court terme	3,4 %	3,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	(0,1) %
Total	100,0 %	100,0 %

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 de revenu d'actions canadiennes 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	180 385 103 \$	– \$	– \$	180 385 103 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	6 263 363	–	–	6 263 363
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	186 648 466 \$	– \$	– \$	186 648 466 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	192 626 390 \$	– \$	– \$	192 626 390 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	6 638 974	–	–	6 638 974
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	199 265 364 \$	– \$	– \$	199 265 364 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	13 204 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(5 143)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	8 061 \$

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	1 012 887	1 093 766
Série I – pourcentage des parts émises	11,7 %	11,4 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	6 263 363 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	6 638 974 \$

En plus des éléments ci-dessus, le Fonds a investi dans des entités structurées non consolidées. Il s'agit notamment de FPI structurées en fiducie ou d'autres fonds d'investissement. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun des placements du Fonds ne représentait un pourcentage important de la valeur de marché totale de ces FPI.

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	86 745 891 \$	80 971 429 \$
Trésorerie, montant net	123 525	137 037
Montants à recevoir des courtiers	208 755	–
Titres à court terme	312 773	361 691
Souscriptions à recevoir	28 088	6 220
Intérêts et dividendes à recevoir	191 758	170 997
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	87 610 790	81 647 374
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	373 768	287 990
Rachats à payer	158 345	17 332
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	14 337	13 914
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	546 450	319 236
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	87 064 340 \$	81 328 138 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	87 064 340 \$	81 328 138 \$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	130,62 \$	122,56 \$

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	2 920 786 \$	2 669 034 \$
Intérêts à distribuer	3 079	1 871
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	793 738	4 742 796
Variation de la plus-value	–	–
	4 510 435	(11 570 992)
Gains (pertes) nets sur les placements	8 228 038	(4 157 291)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	2 818
Gains (pertes) de change	646	1 261
Total des revenus (pertes)	8 228 684	(4 153 212)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	164 946	174 012
Frais de gestion	–	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 738	1 897
Frais d'intérêts	95	–
Coûts de transactions	10 183	33 268
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	176 962	209 177
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 051 722 \$	(4 362 389) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	8 051 722 \$	(4 362 389) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	12,06 \$	(6,63) \$

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

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	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	81 328 138 \$	87 815 928 \$	81 328 138 \$	87 815 928 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 051 722	(4 362 389)	8 051 722	(4 362 389)
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	(2 681 263)	(2 489 401)	(2 681 263)	(2 489 401)
Gains en capital	–	(4 059 943)	–	(4 059 943)
	(2 681 263)	(6 549 344)	(2 681 263)	(6 549 344)
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	12 187 216	16 800 377	12 187 216	16 800 377
Distributions réinvesties	2 639 726	6 522 009	2 639 726	6 522 009
Rachat de parts	(14 461 199)	(18 898 443)	(14 461 199)	(18 898 443)
	365 743	4 423 943	365 743	4 423 943
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	5 736 202	(6 487 790)	5 736 202	(6 487 790)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	87 064 340 \$	81 328 138 \$	87 064 340 \$	81 328 138 \$

Changements liés aux parts (note 3)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	663 601	633 547
Nombre de parts émises	95 789	121 296
Nombre de parts réinvesties	20 797	52 123
	780 187	806 966
Nombre de parts rachetées	(113 631)	(143 365)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	666 556	663 601

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 051 722 \$	(4 362 389) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(3)	(80)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(793 738)	(4 742 796)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 510 435)	11 570 992
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(10 406 368)	(35 915 495)
Produit de la vente de placements	9 813 153	35 715 560
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	48 867	(201 691)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(20 761)	64 478
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	423	(659)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 182 860	2 127 920
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(41 537)	(27 444)
Produit de l'émission de parts	12 165 348	16 844 856
Rachat de parts	(14 320 186)	(18 897 316)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 196 375)	(2 079 904)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	3	80
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 512)	48 096
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	137 037	88 941
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	123 525 \$	137 037 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	3 079 \$	1 871 \$
Intérêts versés	95	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 900 025	2 733 512

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

Fonds sélect d'actions canadiennes 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,6 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 7,9 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 6,8 %				91 286	ATCO Limited, cat. I	3 713 332 \$	3 530 030 \$
53 782	Rogers Communications Inc., cat. B	3 330 650 \$	3 336 097 \$	60 500	Fortis Inc.	3 619 725	3 297 855
110 790	TELUS Corporation	2 719 804	2 612 428			7 333 057	6 827 885
		6 050 454	5 948 525		Total des placements en actions	76 837 720	86 745 891
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,2 %					Coûts de transactions	(38 853)	–
47 045	Magna International Inc.	3 720 940	3 683 153		Total des placements – 99,6 %	76 798 867	86 745 891
		3 720 940	3 683 153	TITRES À COURT TERME – 0,4 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,3 %				31 278 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	312 776	312 773
29 519	Metro inc.	1 826 854	2 024 708		Total des titres à court terme	312 776	312 773
97 509	Saputo inc.	3 452 293	2 616 166		Autres éléments d'actif net – 0,0 %		5 676
		5 279 147	4 640 874		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		87 064 340 \$
ÉNERGIE – 11,1 %							
111 671	Enbridge Inc.	5 486 926	5 326 707				
57 689	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 923 110	4 354 366				
		7 410 036	9 681 073				
FINANCE – 34,9 %							
62 851	Brookfield Asset Management Limited, cat. A	2 456 489	3 344 930				
15 729	Intact Corporation financière	2 759 747	3 206 514				
112 004	Power Corporation du Canada	3 589 717	4 243 832				
43 887	Banque Royale du Canada	4 413 048	5 880 858				
64 332	La Banque de Nouvelle-Écosse	4 647 397	4 149 414				
60 003	La Banque Toronto-Dominion	4 124 556	5 137 457				
136 300	Groupe TMX Ltée	3 090 311	4 368 415				
		25 081 265	30 331 420				
INDUSTRIE – 13,9 %							
32 641	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 386 839	5 436 359				
69 728	Quincaillerie Richelieu Limitée	2 540 262	3 345 549				
28 956	Industries Toromont Ltée	2 316 234	3 361 792				
		9 243 335	12 143 700				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 7,4 %							
53 896	Open Text Corporation	3 050 616	3 001 468				
33 300	Shopify Inc., cat. A	2 377 350	3 435 228				
		5 427 966	6 436 696				
MATÉRIAUX – 8,1 %							
45 772	CCL Industries Inc., cat. B	2 624 991	2 727 553				
32 760	Nutrien Limited	2 684 217	2 445 534				
45 953	Wipak Limitée	1 982 312	1 879 478				
		7 291 520	7 052 565				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 août 2016. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des parts de fiducies de revenu et des titres de capitaux propres versant des dividendes canadiens. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	667 370	657 500

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 16 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 19 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds sélect d'actions canadiennes 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	22 895 \$	– \$	22 895 \$	0,0 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	22 895 \$	– \$	22 895 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	59 428 \$	– \$	59 428 \$	0,0 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	59 428 \$	– \$	59 428 \$	0,0 %

** 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	1 000 \$	3 000 \$
% 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
Autre risque de prix	86 745 891 \$	80 971 429 \$
% de la valeur liquidative	99,6 %	99,6 %

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	4 337 000 \$	4 049 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds sélect d'actions canadiennes 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	99,6 %	99,6 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,4 %	0,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	– %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	6,8 %	7,8 %
Consommation discrétionnaire	4,2 %	5,1 %
Biens de consommation de base	5,3 %	7,8 %
Énergie	11,1 %	12,9 %
Finance	34,9 %	30,9 %
Industrie	13,9 %	12,5 %
Technologies de l'information	7,5 %	5,6 %
Matériaux	8,1 %	8,6 %
Services aux collectivités	7,8 %	8,4 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,4 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	– %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 sélect d'actions canadiennes 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	86 746 098 \$	– \$	– \$	86 746 098 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	312 567	–	–	312 567
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	87 058 665 \$	– \$	– \$	87 058 665 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	80 971 429 \$	– \$	– \$	80 971 429 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	361 691	–	–	361 691
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	81 333 120 \$	– \$	– \$	81 333 120 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	4 696 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(1 878)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	2 818 \$

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	182 073	182 872
Série I – pourcentage des parts émises	27,3 %	27,6 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	312 773 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	361 691 \$

31 décembre 2023

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	49 616 331 \$	39 985 238 \$
Trésorerie, montant net	205 690	104 083
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	597 956	747 768
Souscriptions à recevoir	56 230	16 610
Intérêts et dividendes à recevoir	62 982	50 411
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	50 539 189	40 904 110
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	2 278
Rachats à payer	8 024	66 045
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	10 331	8 014
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	18 355	76 337
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	50 520 834 \$	40 827 773 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	534 180 \$	367 434 \$
Série F	1 956 570	817 429
Série I	46 955 770	39 642 910
Parts de FNB ¹⁾	1 074 314	–
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	15,32 \$	12,82 \$
Série F	12,15	10,06
Série I	16,72	13,86
Parts de FNB ¹⁾	21,49	–
Cours de clôture		
Parts de FNB ¹⁾	21,52 \$	– \$

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 007 704 \$	1 005 230 \$
Intérêts à distribuer	29 807	16 872
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	4 687 188	3 443 743
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 662 844	(7 522 355)
Gains (pertes) nets sur les placements	11 387 543	(3 056 510)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	100
Gains (pertes) de change	(4 326)	631
Total des revenus (pertes)	11 383 217	(3 055 779)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	88 120	95 852
Frais de gestion	15 161	8 249
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 284	1 439
Frais d'intérêts	242	–
Coûts de transactions	37 623	40 322
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	142 430	145 862
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 240 787 \$	(3 201 641) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	96 453 \$	(24 867) \$
Série F	308 040	(41 033)
Série I	10 761 755	(3 135 741)
Parts de FNB ¹⁾	74 539	–
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	3,41 \$	(0,87) \$
Série F	2,76	(0,57)
Série I	3,99	(0,97)
Parts de FNB ¹⁾	1,49	–

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Parts de FNB ¹⁾	2022 Parts de FNB ¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	367 434 \$	339 015 \$	817 429 \$	508 885 \$	39 642 910 \$	53 631 115 \$	– \$	– \$	40 827 773 \$	54 479 015 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	96 453	(24 867)	308 040	(41 033)	10 761 755	(3 135 741)	74 539	–	11 240 787	(3 201 641)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(869)	(1 312)	(16 112)	(13 994)	(765 919)	(854 180)	(1 176)	–	(784 076)	(869 486)
Gains en capital	(28 339)	–	(89 086)	–	(2 099 451)	–	(7 619)	–	(2 224 495)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(29 208)	(1 312)	(105 198)	(13 994)	(2 865 370)	(854 180)	(8 795)	–	(3 008 571)	(869 486)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	144 345	69 045	894 989	425 850	4 873 302	3 761 765	1 000 000	–	6 912 636	4 256 660
Distributions réinvesties	28 683	1 285	102 340	13 644	2 811 681	853 984	8 570	–	2 951 274	868 913
Rachat de parts	(73 527)	(15 732)	(61 030)	(75 923)	(8 268 508)	(14 614 033)	–	–	(8 403 065)	(14 705 688)
	99 501	54 598	936 299	363 571	(583 525)	(9 998 284)	1 008 570	–	1 460 845	(9 580 115)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	166 746	28 419	1 139 141	308 544	7 312 860	(13 988 205)	1 074 314	–	9 693 061	(13 651 242)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	534 180 \$	367 434 \$	1 956 570 \$	817 429 \$	46 955 770 \$	39 642 910 \$	1 074 314 \$	– \$	50 520 834 \$	40 827 773 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Parts de FNB ¹⁾	2022 Parts de FNB ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	28 653	24 674	81 259	47 117	2 861 028	3 608 104	–	–
Nombre de parts émises	9 539	5 086	76 309	40 052	302 258	262 467	50 000	–
Nombre de parts réinvesties	1 872	100	8 421	1 356	168 161	61 631	–	–
	40 064	29 860	165 989	88 525	3 331 447	3 932 202	50 000	–
Nombre de parts rachetées	(5 206)	(1 207)	(4 996)	(7 266)	(523 086)	(1 071 174)	–	–
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	34 858	28 653	160 993	81 259	2 808 361	2 861 028	50 000	–

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 240 787 \$	(3 201 641) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	3 159	70
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(4 687 188)	(3 443 743)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 662 844)	7 522 355
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(19 693 463)	(20 549 688)
Produit de la vente de placements	20 410 130	29 850 215
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	149 806	218 525
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(12 571)	(9 066)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 317	(2 300)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 750 133	10 384 727
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(57 297)	(1 058)
Produit de l'émission de parts	6 873 016	4 289 313
Rachat de parts	(8 461 086)	(14 661 390)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 645 367)	(10 373 135)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(3 159)	(70)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	101 607	11 522
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	104 083	92 561
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	205 690 \$	104 083 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	29 807 \$	16 872 \$
Intérêts versés	242	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	995 133	996 164

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN			
ACTIONS – 98,2 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 8,8 %			
15 954	Restaurant Brands International Inc.	1 283 544	\$ 1 651 718
79 803	Spin Master Corporation	3 219 149	2 781 933
		4 502 693	4 433 651
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 11,1 %			
22 584	Les Compagnies Loblaw Limitée	2 687 417	2 897 075
108 687	Les Aliments Maple Leaf inc.	2 888 988	2 743 260
		5 576 405	5 640 335
ÉNERGIE – 11,2 %			
33 101	Canadian Natural Resources Limited	2 518 776	2 873 498
65 526	Suncor Énergie inc.	1 816 816	2 781 579
		4 335 592	5 655 077
FINANCE – 24,2 %			
65 026	Brookfield Corporation, cat. A	2 594 766	3 456 132
2 667	Fairfax Financial Holdings Ltd.	2 197 060	3 260 434
95 836	Nuvei Corporation	3 373 347	3 336 051
67 719	Groupe TMX Ltée	1 796 598	2 170 394
		9 961 771	12 223 011
INDUSTRIE – 18,7 %			
99 234	Element Fleet Management Corporation	1 224 677	2 139 485
65 416	Finning International Inc.	1 806 370	2 506 741
195 696	MDA Limited	2 161 930	2 254 418
59 512	Groupe SNC-Lavalin inc.	1 773 598	2 538 782
		6 966 575	9 439 426
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 10,8 %			
54 574	Celestica Inc.	688 130	2 118 017
60 040	Open Text Corporation	2 866 849	3 343 628
		3 554 979	5 461 645
MATÉRIAUX – 13,4 %			
34 168	Mines Agnico Eagle Limitée	2 629 308	2 482 305
44 787	CCL Industries Inc., cat. B	2 362 559	2 668 857
24 660	Wheaton Precious Metals Corporation	1 346 724	1 612 024
		6 338 591	6 763 186
	Total des placements en actions	41 236 606	49 616 331
	Coûts de transactions	(44 340)	–
	Total des placements – 98,2 %	41 192 266	49 616 331
TITRES À COURT TERME – 1,2 %			
59 796 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	597 961	597 956
	Total des titres à court terme	597 961	597 956
	Autres éléments d'actif net – 0,6 %		306 547
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		50 520 834 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 15 décembre 2015. Son objectif principal est d'obtenir une croissance du capital à long terme, principalement au moyen d'investissements dans un portefeuille concentré d'actions ordinaires ou d'autres titres apparentés à des titres de capitaux propres émis par des sociétés canadiennes. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	28 247	28 568
Série F	111 476	71 715
Série I	2 693 955	3 233 597
Parts de FNB ¹⁾	50 000	S.O.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB ¹⁾	0,00 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB ¹⁾	0,18 %	S.O.

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	– \$	808 373 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

Fonds concentré d'actions canadiennes 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	173 933 \$	– \$	173 933 \$	0,3 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	173 933 \$	– \$	173 933 \$	0,3 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	52 091 \$	– \$	52 091 \$	0,1 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	52 091 \$	– \$	52 091 \$	0,1 %

** 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	9 000 \$	3 000 \$
% 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
Autre risque de prix	49 616 331 \$	39 985 238 \$
% de la valeur liquidative	98,2 %	98,0 %

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	2 481 000 \$	1 999 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds concentré d'actions canadiennes 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	98,2 %	98,0 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,2 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	– %	– %
Consommation discrétionnaire	8,8 %	13,4 %
Biens de consommation de base	11,1 %	4,6 %
Énergie	11,2 %	10,4 %
Finance	24,2 %	29,2 %
Soins de santé	– %	10,6 %
Industrie	18,7 %	– %
Technologies de l'information	10,8 %	18,4 %
Matériaux	13,4 %	11,4 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,2 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 concentré d'actions canadiennes 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	49 616 331 \$	– \$	– \$	49 616 331 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	597 956	–	–	597 956
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	50 214 287 \$	– \$	– \$	50 214 287 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	39 985 238 \$	– \$	– \$	39 985 238 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	747 768	–	–	747 768
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	40 733 006 \$	– \$	– \$	40 733 006 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	167 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(67)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	100 \$

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	1 222	1 155
Série A – pourcentage des parts émises	3,5 %	4,0 %
Série F – nombre de parts	598	565
Série F – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,7 %
Série I – nombre de parts	507 082	500 572
Série I – pourcentage des parts émises	18,1 %	17,5 %
Parts de FNB – nombre de parts	100	S.O.
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	0,2 %	S.O.

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	597 956 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	747 768 \$

31 décembre 2023

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	94 234 950 \$	92 635 684 \$
Trésorerie, montant net	72 734	19 072
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	2 808 725	5 837 976
Souscriptions à recevoir	18 595	43 447
Intérêts et dividendes à recevoir	105 365	156 084
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	97 240 369	98 692 263
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	11 804	17 682
Rachats à payer	41 765	147 149
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	16 456	17 146
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	70 025	181 977
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	97 170 344 \$	98 510 286 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	97 170 344 \$	98 510 286 \$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	34,74 \$	32,62 \$

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	2 412 019 \$	2 389 341 \$
Intérêts à distribuer	170 806	96 168
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 268 492	7 499 763
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 015 484	(14 373 657)
Gains (pertes) nets sur les placements	8 866 801	(4 388 385)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	2 138
Gains (pertes) de change	(1 505)	713
Autres revenus	433	–
Total des revenus (pertes)	8 865 729	(4 385 534)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	195 642	191 562
Frais de gestion	–	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2 078	2 277
Frais d'intérêts	1 199	–
Coûts de transactions	43 404	38 280
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	242 323	232 119
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 623 406 \$	(4 617 653) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	8 623 406 \$	(4 617 653) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	2,96 \$	(1,71) \$

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

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	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	98 510 286 \$	100 874 407 \$	98 510 286 \$	100 874 407 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 623 406	(4 617 653)	8 623 406	(4 617 653)
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	(2 426 714)	(2 232 428)	(2 426 714)	(2 232 428)
Gains en capital	–	(5 096 051)	–	(5 096 051)
	(2 426 714)	(7 328 479)	(2 426 714)	(7 328 479)
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	6 828 881	18 924 569	6 828 881	18 924 569
Distributions réinvesties	2 383 084	7 204 581	2 383 084	7 204 581
Rachat de parts	(16 748 599)	(16 547 139)	(16 748 599)	(16 547 139)
	(7 536 634)	9 582 011	(7 536 634)	9 582 011
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(1 339 942)	(2 364 121)	(1 339 942)	(2 364 121)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	97 170 344 \$	98 510 286 \$	97 170 344 \$	98 510 286 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022
	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	3 020 080	2 736 423
Nombre de parts émises	201 899	521 778
Nombre de parts réinvesties	68 593	220 867
	3 290 572	3 479 068
Nombre de parts rachetées	(493 676)	(458 988)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 796 896	3 020 080

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 623 406 \$	(4 617 653) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	159	(427)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 268 492)	(7 499 763)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 015 484)	14 373 657
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(26 435 963)	(12 299 292)
Produit de la vente de placements	31 114 823	9 753 979
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	3 029 223	(2 130 589)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	50 719	(30 827)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(690)	(175)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 097 701	(2 451 090)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(43 630)	(125 615)
Produit de l'émission de parts	6 853 733	18 933 457
Rachat de parts	(16 853 983)	(16 416 057)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 043 880)	2 391 785
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(159)	427
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	53 662	(58 878)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	19 072	77 950
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	72 734 \$	19 072 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	170 806 \$	96 168 \$
Intérêts versés	1 199	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 462 738	2 358 514

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,0 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 5,6 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,7 %				48 250	Boralex Inc., cat. A	1 853 479 \$	1 625 060 \$
28 025	Dollarama inc.	1 304 442 \$	2 676 107 \$	58 100	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	2 363 960	2 426 256
66 100	Pet Valu Holdings Limited	2 074 522	1 902 358	57 000	Northland Power Inc.	2 162 675	1 371 990
		3 378 964	4 578 465			6 380 114	5 423 306
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,9 %				Total des placements en actions			
50 800	Alimentation Couche-Tard inc.	3 287 316	3 963 924			74 591 261	94 234 950
57 000	Jamieson Wellness Inc.	1 620 058	1 808 610			Coûts de transactions	(57 810)
		4 907 374	5 772 534			Total des placements – 97,0 %	
ÉNERGIE – 12,8 %				TITRES À COURT TERME – 2,9 %			
34 700	Corporation Cameco	2 081 349	1 982 411	280 875 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	2 808 753	2 808 725
54 050	Canadian Natural Resources Limited	3 413 573	4 692 080			Total des titres à court terme	2 808 753
79 650	Suncor Énergie inc.	3 619 618	3 381 143			Autres éléments d'actif net – 0,1 %	
39 625	Tourmaline Oil Corporation	1 349 580	2 361 254			Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %	
		10 464 120	12 416 888			97 170 344 \$	
FINANCE – 23,9 %							
33 125	Banque de Montréal	3 579 196	4 343 019				
78 000	Brookfield Corporation, cat. A	3 055 224	4 145 700				
27 100	iA Société financière	1 985 410	2 447 943				
11 900	Intact Corporation financière	1 302 445	2 425 934				
47 800	Banque Royale du Canada	5 026 837	6 405 200				
40 650	La Banque Toronto-Dominion	2 609 487	3 480 453				
		17 558 599	23 248 249				
INDUSTRIE – 18,0 %							
29 600	ATS Corporation	899 889	1 690 456				
51 750	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3 171 630	5 425 470				
131 650	Element Fleet Management Corporation	2 720 027	2 838 374				
8 050	Thomson Reuters Corporation	1 370 966	1 559 527				
14 950	Waste Connections Inc.	1 771 111	2 958 007				
16 200	Groupe WSP Global Inc.	2 715 623	3 008 988				
		12 649 246	17 480 822				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 14,8 %							
13 500	CGI Inc., cat. A	780 022	1 916 325				
810	Constellation Software Inc.	868 585	2 661 069				
8 650	Kinaxis Inc.	988 018	1 286 342				
37 800	Open Text Corporation	1 815 479	2 105 082				
42 600	Shopify Inc., cat. A	3 227 821	4 394 616				
18 350	The Descartes Systems Group Inc.	1 577 325	2 042 905				
		9 257 250	14 406 339				
MATÉRIAUX – 9,4 %							
36 650	Mines Agnico Eagle Limitée	2 847 861	2 662 622				
98 000	Société aurifère Barrick	2 785 876	2 346 120				
35 900	Teck Resources Limited, cat. B	1 484 512	2 010 759				
31 800	Wheaton Precious Metals Corporation	1 548 190	2 078 766				
		8 666 439	9 098 267				
IMMOBILIER – 1,9 %							
10 800	Colliers International Group Inc.	1 329 155	1 810 080				
		1 329 155	1 810 080				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 juillet 1986. L'objectif principal du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens axés sur la croissance dont le prix est raisonnable sur le marché. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	2 915 179	2 705 272

Au 31 décembre 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 40 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 27 % et 13 %, respectivement (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 42 %, leurs participations étaient de 29 % et 13 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance 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	56 999 \$	- \$	56 999 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	56 999 \$	- \$	56 999 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	55 788 \$	- \$	55 787 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	55 788 \$	- \$	55 787 \$	0,1 %

** 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	3 000 \$	3 000 \$
% 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
Autre risque de prix	94 234 950 \$	92 635 684 \$
% de la valeur liquidative	97,0 %	94,1 %

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	2022
Variation de la valeur liquidative	4 712 000 \$	4 632 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,7 %

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	97,0 %	91,7 %
États-Unis	– %	2,4 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	2,9 %	5,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Consommation discrétionnaire	4,7 %	9,0 %
Biens de consommation de base	5,9 %	1,7 %
Énergie	12,8 %	14,9 %
Finance	23,9 %	24,5 %
Industrie	18,0 %	14,8 %
Technologies de l'information	14,8 %	10,2 %
Matériaux	9,4 %	11,1 %
Immobilier	1,9 %	1,9 %
Services aux collectivités	5,6 %	6,0 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	2,9 %	5,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

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 de croissance 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	94 234 950 \$	– \$	– \$	94 234 950 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	2 808 725	–	–	2 808 725
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	97 043 675 \$	– \$	– \$	97 043 675 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	92 635 684 \$	– \$	– \$	92 635 684 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	5 837 976	–	–	5 837 976
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	98 473 660 \$	– \$	– \$	98 473 660 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	3 466 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(1 328)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	2 138 \$

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	723 870	725 201
Série I – pourcentage des parts émises	25,9 %	24,0 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	2 808 725 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	5 837 976 \$

31 décembre 2023

Fonds d'obligations canadiennes Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	286 203 720 \$	138 864 465 \$
Trésorerie, montant net	91 095	106 296
Montants à recevoir des courtiers	–	331 000
Titres à court terme	2 924 322	220 606
Souscriptions à recevoir	516 527	625 745
Intérêts et dividendes à recevoir	1 950 907	954 716
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	291 686 571	141 102 828
Passif		
Passif courant		
Déouvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	2 610
Rachats à payer	306 187	259 893
Distributions à verser	161 927	–
Charges à payer au gestionnaire	45 248	7 129
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	513 362	269 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	291 173 209 \$	140 833 196 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	2 730 672 \$	139 062 \$
Série F	17 668 524	4 266 848
Série I	202 929 332	136 427 286
Parts de FNB ¹⁾	67 844 681	–
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,27 \$	8,87 \$
Série F	9,23	8,86
Série I	9,94	9,57
Parts de FNB ¹⁾	18,12	–
Cours de clôture		
Parts de FNB ¹⁾	18,16 \$	– \$

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB d'obligations canadiennes Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	7 149 996	4 670 336
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(4 336 120)	(5 171 758)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 935 299	(18 491 158)
Gains (pertes) nets sur les placements	16 749 175	(18 992 580)
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	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	17 678
Gains (pertes) de change	(29 063)	–
Total des revenus (pertes)	16 720 112	(18 974 902)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	86 982	68 088
Charges d'administration	31 933	–
Frais de gestion	84 154	21 636
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 624	3 881
Frais d'intérêts	139	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	206 832	93 605
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(27 534)	–
Charges d'exploitation nettes	179 298	93 605
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	16 540 814 \$	(19 068 507) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	116 752 \$	(19 387) \$
Série F	742 545	(945 236)
Série I	11 709 561	(18 103 884)
Parts de FNB ¹⁾	3 971 956	–
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,85 \$	(1,21) \$
Série F	0,60	(1,36)
Série I	0,61	(1,26)
Parts de FNB ¹⁾	1,01	–

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB d'obligations canadiennes Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Parts de FNB ¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	139 062 \$	162 552 \$	4 266 848 \$	6 884 490 \$	136 427 286 \$	168 993 668 \$	– \$	140 833 196 \$	176 040 710 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	116 752	(19 387)	742 545	(945 236)	11 709 561	(18 103 884)	3 971 956	16 540 814	(19 068 507)
Distributions aux porteurs de parts :									
Revenu	(26 392)	(3 093)	(311 189)	(115 240)	(5 982 143)	(4 467 370)	(241 910)	(6 561 634)	(4 585 703)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(26 392)	(3 093)	(311 189)	(115 240)	(5 982 143)	(4 467 370)	(241 910)	(6 561 634)	(4 585 703)
Opérations sur parts rachetables :									
Produit de l'émission de parts	2 624 359	3 150	17 144 278	6 199 933	126 096 671	22 770 990	–	145 865 308	28 974 073
Distributions réinvesties	26 392	3 093	160 757	16 336	4 862 801	3 162 048	29 088	5 079 038	3 181 477
Rachat de parts	(149 501)	(7 253)	(4 334 715)	(7 773 435)	(70 184 844)	(35 928 166)	(4 463 980)	(79 133 040)	(43 708 854)
Actifs acquis lors de la fusion (note 1)	–	–	–	–	–	–	68 549 527	68 549 527	–
	2 501 250	(1 010)	12 970 320	(1 557 166)	60 774 628	(9 995 128)	64 114 635	140 360 833	(11 553 304)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 591 610	(23 490)	13 401 676	(2 617 642)	66 502 046	(32 566 382)	67 844 681	150 340 013	(35 207 514)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 730 672 \$	139 062 \$	17 668 524 \$	4 266 848 \$	202 929 332 \$	136 427 286 \$	67 844 681 \$	291 173 209 \$	140 833 196 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Parts de FNB ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	15 669	15 774	481 671	677 264	14 251 937	15 179 829	–
Nombre de parts émises	292 479	338	1 901 057	667 021	13 024 306	2 257 997	–
Nombre de parts réinvesties	2 977	342	18 186	1 798	508 640	323 817	–
Parts émises lors de la fusion (note 1)							3 994 371
	311 125	16 454	2 400 914	1 346 083	27 784 883	17 761 643	3 994 371
Nombre de parts rachetées	(16 554)	(785)	(485 968)	(864 412)	(7 366 324)	(3 509 706)	(250 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	294 571	15 669	1 914 946	481 671	20 418 559	14 251 937	3 744 371

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB d'obligations canadiennes Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	16 540 814 \$	(19 068 507) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	4 336 120	5 171 758
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(13 935 299)	18 491 158
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 ¹⁾	(149 220 443)	(70 165 075)
Produit de la vente de placements ²⁾	75 519 870	79 635 301
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(2 704 602)	1 939 696
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(996 191)	(15 263)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	38 119	(2 541)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(70 421 612)	15 986 527

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 320 669)	(1 404 313)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	146 830 826	28 377 681
Rachat de parts ²⁾	(75 103 746)	(43 506 653)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	70 406 411	(16 533 285)

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 201)	(546 758)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	106 296	653 054
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	91 095 \$	106 296 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	6 153 805 \$	4 655 073 \$
Intérêts versés	139	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 67 693 227 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (3 752 074 \$ pour 2022). Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 3 983 000 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (7 208 074 \$ en 2022).

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

Fonds d'obligations canadiennes 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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 98,3 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 32,3 %			
GARANTIES – 24,0 %							
1 617 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,95 %, 15 décembre 2025	1 551 170 \$	1 556 469 \$	700 000	Province de la Saskatchewan 6,35 %, 25 janvier 2030	835 442 \$	801 933 \$
14 557 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,90 %, 15 septembre 2026	14 175 710	13 886 035	700 000	Province de la Saskatchewan 6,40 %, 5 septembre 2031	855 186	825 756
15 242 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,40 %, 15 mars 2031	12 980 664	13 280 376	5 540 000	Province de la Saskatchewan 5,80 %, 5 septembre 2033	7 513 312	6 420 151
15 450 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,55 %, 15 septembre 2032	15 223 017	15 540 972			126 987 640	122 192 572
1 746 000	Gouvernement du Canada 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2026	1 678 459	1 637 240	1 878 000	407 International Inc. 4,19 %, 25 avril 2042	2 010 959	1 808 672
1 774 000	Gouvernement du Canada 2,25 %, 1 ^{er} décembre 2029	1 702 188	1 698 215	3 234 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	3 170 280	3 104 611
50 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	49 423	44 680	664 000	Banque de Montréal 4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	658 040	660 632
9 375 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	8 272 121	8 380 798	8 082 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	7 855 068	7 802 917
360 000	Gouvernement du Canada 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	458 420	433 557	475 000	Banque de Montréal 4,54 %, 18 décembre 2028	475 000	477 727
147 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	152 588	164 697	350 000	Bell Canada 3,55 %, 2 mars 2026	339 196	343 519
410 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	544 148	389 223	4 690 000	Bell Canada 3,80 %, 21 août 2028	4 568 680	4 602 287
16 153 000	Gouvernement du Canada 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	12 614 502	13 010 782	2 596 000	Bell Canada 3,50 %, 30 septembre 2050	2 250 221	2 018 800
		69 402 410	70 023 044	882 000	Brookfield Finance II Inc. 5,43 %, 14 décembre 2032	871 202	905 264
OBLIGATIONS PROVINCIALES				3 062 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 %, 7 janvier 2027	2 878 024	2 877 937
GARANTIES – 42,0 %				4 016 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	3 845 305	3 916 478
2 960 000	Province de l'Alberta 3,90 %, 1 ^{er} décembre 2033	2 984 863	2 981 115	848 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	843 027	856 394
4 428 000	Province de l'Alberta 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	4 221 803	3 762 523	475 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,70 %, 16 décembre 2026	501 611	475 267
19 881 000	Province de la Colombie-Britannique 2,95 %, 18 décembre 2028	19 829 452	19 379 538	8 793 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	8 256 013	7 919 145
1 920 000	Province de la Colombie-Britannique 5,70 %, 18 juin 2029	2 546 783	2 127 467	1 588 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	1 585 992	1 606 042
1 110 000	Province de la Colombie-Britannique 6,35 %, 18 juin 2031	1 495 395	1 304 381	425 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	410 417	409 080
1 361 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18 juin 2037	1 468 814	1 469 477	5 351 000	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	5 320 754	5 384 724
1 395 000	Province de la Colombie-Britannique 4,30 %, 18 juin 2042	1 960 254	1 444 085	2 296 000	Banque Royale du Canada 4,64 %, 17 janvier 2028	2 262 509	2 314 477
770 000	Province de la Colombie-Britannique 2,80 %, 18 juin 2048	860 190	625 283	7 313 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	6 193 553	6 515 463
1 736 000	Province de l'Ontario 2,40 %, 2 juin 2026	1 734 455	1 678 744	717 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	710 374	718 832
5 151 000	Province de l'Ontario 2,05 %, 2 juin 2030	4 728 101	4 706 308	2 445 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	2 221 568	2 285 800
14 185 000	Province de l'Ontario 3,75 %, 2 juin 2032	14 052 962	14 227 833	21 228 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	19 075 337	19 477 885
20 732 000	Province de l'Ontario 5,85 %, 8 mars 2033	25 220 311	23 998 190	1 087 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	1 073 128	1 087 457
7 764 000	Province de l'Ontario 3,65 %, 2 juin 2033	7 408 503	7 691 183	2 601 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	2 065 729	2 187 621
2 220 000	Province de l'Ontario 4,65 %, 2 juin 2041	2 415 463	2 392 147	245 000	Suncor Énergie inc. 5,00 %, 9 avril 2030	247 815	248 635
7 839 000	Province de l'Ontario 2,80 %, 2 juin 2048	6 562 250	6 372 670	10 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 %, 23 septembre 2024	9 767	9 815
26 185 000	Province de l'Ontario 1,90 %, 2 décembre 2051	17 283 759	17 286 738	1 880 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	1 895 294	1 809 518
1 280 000	Province de la Saskatchewan 2,65 %, 2 juin 2027	1 242 202	1 239 619	1 323 000	La Banque Toronto-Dominion 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	1 310 310	1 313 687
1 320 000	Province de la Saskatchewan 5,75 %, 5 mars 2029	1 768 140	1 457 431	1 396 000	La Banque Toronto-Dominion 4,48 %, 18 janvier 2028	1 383 656	1 397 427

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
3 252 000	La Banque Toronto-Dominion 3,06 %, 26 janvier 2032	3 067 921	\$ 3 086 866 \$
4 462 000	TransCanada PipeLines Limited 3,80 %, 5 avril 2027	4 543 331	4 375 046
1 926 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	1 913 884	1 990 079
		<u>93 813 965</u>	<u>93 988 104</u>
	Total des obligations canadiennes	290 204 015	286 203 720
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 98,3 %	290 204 015	286 203 720
TITRES À COURT TERME – 1,0 %			
775 000	Gouvernement du Canada 4,22 %, 4 janvier 2024	774 577	774 357
2 112 000	Gouvernement du Canada 3,94 %, 18 janvier 2024	2 106 824	2 106 171
44 000	Gouvernement du Canada 5,03 %, 1 ^{er} février 2024	43 807	43 794
	Total des titres à court terme	2 925 208	2 924 322
	Autres éléments d'actif net – 0,7 %		2 045 167
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		291 173 209 \$

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB d'obligations canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Il a émis des parts non couvertes et a commencé ses activités le 26 mars 2021. Le Fonds vise à procurer un niveau élevé de revenu d'intérêts à court terme tout en préservant le capital et en cherchant des occasions de plus-value du capital en investissant, directement ou indirectement, principalement dans des obligations, des débentures, des billets et d'autres titres de créance canadiens. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Fusions de fonds

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les fusions de fonds. Selon la méthode de l'acquisition, l'un des Fonds dans chaque fusion est identifié comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds maintenu », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds dissous ». Pour déterminer l'acquéreur, le gestionnaire a tenu compte de facteurs comme la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et le maintien de certains aspects du Fonds maintenu, comme les conseillers en placement, les objectifs et pratiques en matière de placement, le type de titres en portefeuille, et les frais de gestion et autres frais. Les états financiers du Fonds maintenu ne comprennent pas les résultats d'exploitation du Fonds dissous avant la date de fusion.

À la fermeture des bureaux le 3 novembre 2023, les fusions suivantes ont eu lieu. En conséquence, les porteurs de parts du Fonds dissous sont devenus les porteurs de parts du Fonds maintenu. Le coût de la fusion a été pris en charge par le gestionnaire du Fonds. L'actif net acquis par chaque série et les parts émises du Fonds maintenu sont indiqués dans le tableau ci-dessous. La majeure partie de l'actif net acquis à la suite de cette fusion de fonds est composée de trésorerie et de placements.

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis	Parts émises	Ratio d'échange
FNB d'obligations canadiennes Guardian	Fonds d'obligations canadiennes Guardian	68 549 527	\$ 3 994 371	1:1

À des fins fiscales, les fusions ont été effectuées avec report d'impôt. Les porteurs de parts du Fonds fusionné ont échangé leurs parts contre des parts du Fonds maintenu sur la base d'un ratio d'échange. Le ratio d'échange correspond au nombre total de parts émises par le Fonds maintenu en échange de chaque part du Fonds dissous. Les fusions s'inscrivent dans l'initiative continue du gestionnaire visant à rationaliser et à moderniser sa gamme de fonds.

Fonds d'obligations canadiennes 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
Série A	137 023	16 076
Série F	1 230 232	697 111
Série I	19 072 382	14 381 969
Parts de FNB ¹⁾	3 927 130	S.O.

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 16 % 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,80 %	0,80 %
Série F	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB ¹⁾	0,30 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Parts de FNB ^{1) 2)}	0,00 %	S.O.

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	– \$	7 663 986 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB d'obligations canadiennes Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

⁽²⁾ Les parts de FNB sont responsables du paiement de leurs propres charges et ne paient pas de frais d'administration.

Fonds d'obligations canadiennes 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	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

** 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	- \$	- \$
% 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 tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux 31 décembre	2023	% de la valeur liquidative	2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	2 880 527 \$	1,0 %	119 534 \$	0,1 %
De un à trois mois	43 795	0,0 %	101 071	0,1 %
De trois mois à un an	9 815	0,0 %	-	0,0 %
De un à cinq ans	76 317 419	26,3 %	38 704 210	27,5 %
Plus de cinq ans	209 876 486	72,0 %	100 160 255	71,1 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	289 128 042 \$	99,3 %	139 085 070 \$	98,8 %

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	5 533 000 \$	2 605 000 \$
% de la valeur liquidative	1,9 %	1,8 %

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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	– \$	– \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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	– \$	– \$
% 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 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	98,3 %	98,6 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,0 %	0,2 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	24,0 %	22,9 %
Obligations provinciales garanties	42,0 %	38,6 %
Obligations de sociétés	32,3 %	37,1 %
Obligations américaines	– %	– %
Titres à court terme	1,0 %	0,2 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds au risque de crédit, exprimée en pourcentage des titres à revenu fixe classés selon la notation.

Notation, aux	2023	2022
Obligations :		
AAA	24,2 %	23,2 %
AA	16,0 %	19,8 %
A	51,5 %	46,8 %
BBB	7,3 %	10,0 %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, aux	2023	2022
D	- %	- %
Non noté	- %	- %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	1,0 %	0,1 %
R-1 Moyenne	- %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	286 203 720	-	286 203 720
Titres à court terme	-	2 924 322	-	2 924 322
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$ 289 128 042	\$	- \$ 289 128 042	\$
Pourcentage du total des placements	- %	100,0 %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	138 864 465	-	138 864 465
Titres à court terme	220 606	-	-	220 606
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	220 606	\$ 138 864 465	\$	- \$ 139 085 071
Pourcentage du total des placements	0,2 %	99,8 %	- %	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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	28 950 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(11 272)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	17 678 \$
Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	127	125
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,8 %
Série F – nombre de parts	564	550
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	6 707 212	3 228 253
Série I – pourcentage des parts émises	32,8 %	22,7 %
Parts de FNB – nombre de parts ¹⁾	808 995	S.O.
Parts de FNB – pourcentage des parts émises ¹⁾	21,6 %	S.O.

⁽¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB d'obligations canadiennes Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	220 605 \$

31 décembre 2023

Fonds de placement à court terme canadien Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	190 263 238 \$	194 538 605 \$
Trésorerie, montant net	231 155	4 691 960
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Souscriptions à recevoir	4 085 567	–
Réinvestissements à recevoir	808 952	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	195 388 912	199 230 565
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	79 700	–
Distributions à verser	904 229	618 004
Charges à payer au gestionnaire	4 622	3 865
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	988 551	621 869
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	194 400 361 \$	198 608 696 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	193 846 590 \$	198 167 351 \$
Série W	553 771	441 345
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	10,00 \$	10,00 \$
Série W	10,00	10,00

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	9 071 200	3 349 373
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	–	–
Gains (pertes) nets sur les placements	9 071 200	3 349 373
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	8 692
Gains (pertes) de change	–	–
Total des revenus (pertes)	9 071 200	3 358 065
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	41 555	41 122
Frais de gestion	5 378	1 991
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 617	3 877
Frais d'intérêts	–	2 188
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges	50 550	49 178
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	–	(211)
Total des charges d'exploitation	50 550	48 967
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 020 650 \$	3 309 098 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	8 980 420 \$	3 300 761 \$
Série W	40 230	8 337
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,48 \$	0,18 \$
Série W	0,42	0,14

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

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	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	198 167 351 \$	181 305 654 \$	441 345 \$	447 004 \$	198 608 696 \$	181 752 658 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 980 420	3 300 761	40 230	8 337	9 020 650	3 309 098
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(8 980 702)	(3 300 754)	(40 231)	(8 353)	(9 020 933)	(3 309 107)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	(8 980 702)	(3 300 754)	(40 231)	(8 353)	(9 020 933)	(3 309 107)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	494 772 582	576 337 595	1 083 627	1 225 927	495 856 209	577 563 522
Distributions réinvesties	8 571 356	3 248 636	40 138	8 311	8 611 494	3 256 947
Rachat de parts	(507 664 417)	(562 724 541)	(1 011 338)	(1 239 881)	(508 675 755)	(563 964 422)
	(4 320 479)	16 861 690	112 427	(5 643)	(4 208 052)	16 856 047
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(4 320 761)	16 861 697	112 426	(5 659)	(4 208 335)	16 856 038
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	193 846 590 \$	198 167 351 \$	553 771 \$	441 345 \$	194 400 361 \$	198 608 696 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Série I	Série I	Série W	Série W
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	19 816 735	18 130 564	44 134	44 699
Nombre de parts émises	49 477 258	57 633 759	108 363	122 592
Nombre de parts réinvesties	857 136	324 866	4 014	831
	70 151 129	76 089 189	156 511	168 122
Nombre de parts rachetées	(50 766 442)	(56 272 454)	(101 134)	(123 988)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	19 384 687	19 816 735	55 377	44 134

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 020 650 \$	3 309 098 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(1 008 930 368)	(1 080 416 725)
Produit de la vente de placements	1 013 205 735	1 066 907 683
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	124
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	757	(422)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	13 296 774	(10 200 242)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(932 166)	565 844
Produit de l'émission de parts	491 770 642	577 563 522
Rachat de parts	(508 596 055)	(563 964 422)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(17 757 579)	14 164 944
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 460 805)	3 964 702
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4 691 960	727 258
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	231 155 \$	4 691 960 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	9 071 200 \$	3 349 497 \$
Intérêts versés	–	2 188
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

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

Fonds de placement à court terme canadien 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
	INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME – 97,9 %				ACCEPTATIONS BANCAIRES – 39,0 %		
	BONS DU TRÉSOR – 58,9 %			2 390 000	Banque de Montréal 5,16 %, 12 janvier 2024	2 386 309 \$	2 386 309 \$
13 007 000	Gouvernement du Canada 4,68 %, 4 janvier 2024	13 002 046	\$ 13 002 046 \$	217 000	Banque de Montréal 5,02 %, 22 février 2024	215 415	215 415
1 616 000	Gouvernement du Canada 4,72 %, 1 ^{er} février 2024	1 609 587	1 609 587	5 200 000	Banque de Montréal 5,15 %, 25 juin 2024	5 074 474	5 074 474
3 153 000	Gouvernement du Canada 4,54 %, 28 mars 2024	3 115 358	3 115 358	3 900 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,17 %, 5 janvier 2024	3 897 804	3 897 804
87 000	Gouvernement du Canada 5,04 %, 11 avril 2024	85 809	85 809	210 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,17 %, 8 janvier 2024	209 793	209 793
2 255 000	Gouvernement du Canada 5,19 %, 15 août 2024	2 185 556	2 185 556	1 253 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,23 %, 23 février 2024	1 243 609	1 243 609
6 065 000	Province de l'Alberta 5,06 %, 5 janvier 2024	6 061 652	6 061 652	5 230 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,55 %, 30 juillet 2024	5 069 530	5 069 530
1 100 000	Province de l'Alberta 5,09 %, 8 janvier 2024	1 098 932	1 098 932	4 015 000	Banque Nationale du Canada 4,86 %, 25 janvier 2024	4 001 445	4 001 445
533 000	Province de l'Alberta 4,77 %, 10 janvier 2024	532 335	532 335	1 450 000	Banque Nationale du Canada 5,18 %, 26 janvier 2024	1 444 901	1 444 901
13 300 000	Province de l'Alberta 4,72 %, 16 janvier 2024	13 272 248	13 272 248	2 000 000	Banque Nationale du Canada 5,19 %, 29 janvier 2024	1 992 088	1 992 088
1 390 000	Province de l'Alberta 5,09 %, 30 janvier 2024	1 384 433	1 384 433	1 105 000	Banque Nationale du Canada 5,18 %, 9 février 2024	1 098 925	1 098 925
4 291 000	Province de l'Alberta 5,11 %, 12 mars 2024	4 248 825	4 248 825	896 000	Banque Royale du Canada 5,18 %, 4 janvier 2024	895 621	895 621
211 000	Province de la Colombie-Britannique 5,07 %, 12 juillet 2024	205 521	205 521	416 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, 29 janvier 2024	414 353	414 353
370 000	Province de la Colombie-Britannique 4,99 %, 18 juillet 2024	360 132	360 132	1 600 000	Banque Royale du Canada 5,23 %, 23 février 2024	1 588 008	1 588 008
3 600 000	Province du Manitoba 5,05 %, 3 janvier 2024	3 599 011	3 599 011	760 000	Banque Royale du Canada 5,23 %, 26 février 2024	753 981	753 981
1 860 000	Province du Manitoba 5,08 %, 10 janvier 2024	1 857 683	1 857 683	3 000 000	Banque Royale du Canada 5,22 %, 29 février 2024	2 974 942	2 974 942
5 425 000	Province du Manitoba 5,12 %, 14 février 2024	5 391 756	5 391 756	8 918 000	Banque Royale du Canada 5,23 %, 29 mai 2024	8 730 664	8 730 664
6 775 000	Province du Manitoba 5,10 %, 21 février 2024	6 727 066	6 727 066	4 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,22 %, 14 février 2024	3 974 993	3 974 993
8 380 000	Province du Manitoba 5,10 %, 13 mars 2024	8 296 679	8 296 679	3 675 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,35 %, 15 mars 2024	3 636 106	3 636 106
17 740 000	Province de l'Ontario 4,09 %, 3 janvier 2024	17 735 113	17 735 113	3 172 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,33 %, 26 avril 2024	3 119 456	3 119 456
3 190 000	Province de l'Ontario 5,08 %, 17 janvier 2024	3 182 939	3 182 939	5 805 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,40 %, 29 mai 2024	5 681 729	5 681 729
2 000 000	Province de l'Ontario 4,93 %, 28 février 2024	1 983 907	1 983 907	1 225 000	La Banque Toronto-Dominion 5,20 %, 3 janvier 2024	1 224 654	1 224 654
6 000 000	Province de l'Ontario 5,10 %, 20 mars 2024	5 934 507	5 934 507	3 250 000	La Banque Toronto-Dominion 5,19 %, 23 janvier 2024	3 239 915	3 239 915
1 376 000	Province de l'Ontario 5,09 %, 8 mai 2024	1 351 954	1 351 954	5 700 000	La Banque Toronto-Dominion 5,22 %, 20 février 2024	5 659 755	5 659 755
958 000	Province de l'Ontario 5,05 %, 15 mai 2024	940 381	940 381	2 280 000	La Banque Toronto-Dominion 4,35 %, 23 février 2024	2 262 884	2 262 884
718 000	Province de l'Ontario 5,00 %, 22 mai 2024	704 144	704 144	5 190 000	La Banque Toronto-Dominion 5,45 %, 13 juin 2024	5 067 928	5 067 928
1 117 000	Province de l'Ontario 4,99 %, 21 août 2024	1 082 489	1 082 489			75 859 282	75 859 282
1 345 000	Province du Québec 5,07 %, 5 janvier 2024	1 344 257	1 344 257				
1 600 000	Province du Québec 5,08 %, 19 janvier 2024	1 596 014	1 596 014				
200 000	Province du Québec 5,09 %, 2 février 2024	199 114	199 114				
741 000	Province du Québec 5,04 %, 21 juin 2024	723 764	723 764				
3 110 000	Province de la Saskatchewan 4,89 %, 25 janvier 2024	3 099 682	3 099 682				
1 500 000	Province de la Saskatchewan 5,10 %, 13 février 2024	1 491 062	1 491 062				
		114 403 956	114 403 956				
					Total des placements à court terme canadiens	190 263 238	190 263 238
					Autres éléments d'actif net – 2,1 %		4 137 123
					Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		194 400 361 \$

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de placement à court terme canadien Guardian (le « Fonds ») a été créé le 2 février 2009. Son objectif est de protéger le capital et de gagner un revenu au moyen d'investissements dans des titres à revenu fixe à court terme de grande qualité. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	18 831 227	18 008 191
Série W	95 225	60 244

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 11 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 13 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,02 %	0,02 %
Série W	0,02 %	0,02 %

1) Pour la période se terminant le 31 décembre 2023, le gestionnaire a absorbé environ néant \$ des frais de gestion de la série W (211 \$ en 2022). Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge certaines charges, et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Les montants pris en charge par le gestionnaire sont présentés aux états du résultat global, et concernent uniquement les parts de la série W.

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	196 \$	196 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds de placement à court terme canadien 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	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

** 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	- \$	- \$
% 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 tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux 31 décembre	2023	% de la valeur liquidative	2022	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	87 473 228 \$	45,0 %	105 409 930 \$	53,1 %
De un à trois mois	62 406 479	32,1 %	89 128 675	44,9 %
De trois mois à un an	40 383 531	20,8 %	-	0,0 %
De un à cinq ans	-	0,0 %	-	0,0 %
Plus de cinq ans	-	0,0 %	-	0,0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	190 263 238 \$	97,9 %	194 538 605 \$	98,0 %

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	78 000 \$	45 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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	– \$	– \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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	– \$	– \$
% 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 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	97,9 %	98,0 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,1 %	2,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Placements à court terme canadiens		
Bons du Trésor	58,9 %	54,0 %
Acceptations bancaires	39,0 %	44,0 %
Billets de dépôt au porteur	– %	– %
Billets de trésorerie à escompte	– %	– %
Billets provinciaux	– %	– %
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales	– %	– %
Obligations de sociétés	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,1 %	2,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds au risque de crédit, exprimée en pourcentage des titres à revenu fixe classés selon la notation.

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations :		
AAA	– %	– %
AA	– %	– %
A	– %	– %
BBB	– %	– %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	64,7 %	56,9 %
R-1 Moyenne	35,3 %	43,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	190 263 238	–	190 263 238
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 190 263 238	\$	– \$ 190 263 238	\$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	194 538 605	–	194 538 605
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 194 538 605	\$	– \$ 194 538 605	\$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les	2023	2022
31 décembre		
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	14 288 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(5 596)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	8 692 \$

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	2 448 960	2 628 603
Série I – pourcentage des parts émises	12,6 %	13,3 %

Série W – nombre de parts	–	628
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	1,4 %

31 décembre 2023

Fonds sélect à revenu fixe Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	102 401 259 \$	113 827 723 \$
Trésorerie, montant net	1 100 342	843 367
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	1 637 441	829 913
Souscriptions à recevoir	167 229	920 000
Intérêts et dividendes à recevoir	933 945	798 817
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	106 240 216	117 219 820
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	1 019 191	736 488
Rachats à payer	193 171	20 339
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	7 119	8 078
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	1 219 481	764 905
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	105 020 735 \$	116 454 915 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	153 369 \$	4 928 \$
Série F ¹⁾	252 309	54 634
Série I	104 615 057	116 395 353
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	9,92 \$	9,57 \$
Série F ¹⁾	9,45	9,28
Série I	9,78	9,45

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	124 387 \$	125 266 \$
Intérêts à distribuer	3 460 616	4 061 863
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 641 637)	(4 056 274)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 414 976	(13 071 681)
Gains (pertes) nets sur les placements	7 358 342	(12 940 826)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	18 586
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	7 358 342	(12 922 240)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	82 880	129 597
Frais de gestion	412	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 156	3 547
Frais d'intérêts	1 380	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	87 828	133 144
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 270 514 \$	(13 055 384) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	3 060 \$	(72) \$
Série F ¹⁾	15 664	(366)
Série I	7 251 790	(13 054 946)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	1,90 \$	(0,14) \$
Série F ¹⁾	1,78	(0,54)
Série I	0,64	(0,87)

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A ¹⁾	2022 Série A ¹⁾	2023 Série F ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	4 928 \$	– \$	54 634 \$	– \$	116 395 353 \$	163 368 985 \$	116 454 915 \$	163 368 985 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 060	(72)	15 664	(366)	7 251 790	(13 054 946)	7 270 514	(13 055 384)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(355)	(146)	(2 348)	(1 952)	(3 492 738)	(4 051 367)	(3 495 441)	(4 053 465)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(355)	(146)	(2 348)	(1 952)	(3 492 738)	(4 051 367)	(3 495 441)	(4 053 465)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	148 450	5 000	236 664	55 000	17 419 391	29 316 063	17 804 505	29 376 063
Distributions réinvesties	355	146	2 348	1 952	3 434 123	4 031 124	3 436 826	4 033 222
Rachat de parts	(3 069)	–	(54 653)	–	(36 392 862)	(63 214 506)	(36 450 584)	(63 214 506)
	145 736	5 146	184 359	56 952	(15 539 348)	(29 867 319)	(15 209 253)	(29 805 221)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	148 441	4 928	197 675	54 634	(11 780 296)	(46 973 632)	(11 434 180)	(46 914 070)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	153 369 \$	4 928 \$	252 309 \$	54 634 \$	104 615 057 \$	116 395 353 \$	105 020 735 \$	116 454 915 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A¹⁾	2022 Série A¹⁾	2023 Série F¹⁾	2022 Série F¹⁾	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	515	–	5 890	–	12 311 030	15 521 348		
Nombre de parts émises	15 219	500	26 437	5 680	1 822 246	2 967 836		
Nombre de parts réinvesties	36	15	253	210	361 253	415 623		
	15 770	515	32 580	5 890	14 494 529	18 904 807		
Nombre de parts rachetées	(315)	–	(5 890)	–	(3 801 873)	(6 593 777)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	15 455	515	26 690	5 890	10 692 656	12 311 030		

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 270 514 \$	(13 055 384) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	2 641 637	4 056 274
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 414 976)	13 071 681
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(26 956 834)	(55 708 505)
Produit de la vente de placements	42 439 356	83 291 969
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(807 544)	3 679 899
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(135 128)	152 538
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(959)	(7 795)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	18 036 066	35 480 677
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(58 615)	(20 264)
Produit de l'émission de parts	18 557 276	28 495 350
Rachat de parts	(36 277 752)	(63 203 457)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(17 779 091)	(34 728 371)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	256 975	752 306
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	843 367	91 061
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 100 342 \$	843 367 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	3 325 488 \$	4 214 401 \$
Intérêts versés	1 380	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	124 387	125 266

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

Fonds sélect à revenu fixe 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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 87,7 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				OBLIGATIONS FÉDÉRALES			
GARANTIES – 7,9 %				GARANTIES – 7,9 %			
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 %, 15 décembre 2028	2 088 100	\$ 1 932 443	1 160 000	Primaris Real Estate Investment Trust 6,37 %, 30 juin 2029	1 159 861	\$ 1 207 353
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,10 %, 15 septembre 2029	2 006 920	1 866 708	3 000 000	Rogers Communications Inc. 3,65 %, 31 mars 2027	3 228 250	2 926 993
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,60 %, 15 décembre 2031	1 895 520	1 743 915	760 000	Rogers Communications Inc. 5,80 %, 21 septembre 2030	759 483	807 205
900 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	878 535	842 841	2 000 000	Banque Royale du Canada 3,37 %, 29 septembre 2025	1 956 260	1 956 203
2 000 000	Gouvernement du Canada 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	1 690 160	1 837 475	300 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	294 516	300 766
		8 559 235	8 223 382	1 000 000	Banque Royale du Canada 3,65 %, 24 novembre 2081	930 000	757 417
OBLIGATIONS PROVINCIALES				OBLIGATIONS PROVINCIALES			
GARANTIES – 7,1 %				GARANTIES – 7,1 %			
1 000 000	Province de l'Ontario 2,90 %, 2 juin 2028	1 062 550	974 693	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	1 002 806
2 000 000	Province de l'Ontario 2,70 %, 2 juin 2029	2 114 245	1 920 652	1 000 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,65 %, 11 décembre 2030	860 840	898 080
3 000 000	Province de l'Ontario 2,15 %, 2 juin 2031	2 923 452	2 711 172	4 200 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	4 040 382	4 201 765
2 000 000	Province du Québec 2,30 %, 1 ^{er} septembre 2029	2 077 600	1 877 096	2 000 000	Financière Sun Life inc. 5,50 %, 4 juillet 2035	1 997 940	2 068 496
		8 177 847	7 483 613	5 250 000	TELUS Corporation 2,35 %, 27 janvier 2028	4 936 924	4 864 504
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 72,7 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 72,7 %			
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,39 %, 15 août 2029	2 462 592	2 165 069	3 000 000	TELUS Corporation 3,15 %, 19 février 2030	3 078 900	2 779 178
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,12 %, 21 février 2030	2 000 475	2 095 314	520 000	TELUS Corporation 5,60 %, 9 septembre 2030	519 402	549 924
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,10 %, 6 février 2032	2 398 750	1 959 056	3 500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 %, 2 décembre 2026	3 554 883	3 353 710
3 900 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	3 953 644	3 743 965	2 675 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	2 847 083	2 574 713
3 000 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	2 869 500	2 896 406	1 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,60 %, 31 octobre 2081	935 000	758 199
1 620 000	BCI QuadReal Realty 1,07 %, 4 février 2026	1 532 342	1 512 893	2 500 000	Groupe TMX Ltée 3,78 %, 5 juin 2028	2 685 450	2 449 391
3 000 000	Bell Canada 3,00 %, 17 mars 2031	2 999 000	2 723 661	3 000 000	Groupe TMX Ltée 2,02 %, 12 février 2031	2 889 340	2 554 176
2 500 000	Brookfield Corporation 3,80 %, 16 mars 2027	2 736 750	2 453 225	1 675 000	TransCanada PipeLines Limited 5,28 %, 15 juillet 2030	1 674 330	1 730 629
1 220 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	1 193 380	1 232 077	1 000 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	815 130	825 275
2 500 000	CCL Industries Inc. 3,86 %, 13 avril 2028	2 641 925	2 415 462	600 000	Groupe WSP Global Inc. 5,55 %, 22 novembre 2030	600 000	631 792
1 650 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 %, 4 mars 2030	1 568 820	1 493 973			79 971 439	76 356 639
775 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 %, 24 juin 2032	775 000	830 143	Total des obligations canadiennes			
1 000 000	Enbridge Gas Inc. 5,70 %, 6 octobre 2033	1 000 000	1 102 026	96 708 521 92 063 634			
200 000	Enbridge Inc. 5,36 %, 26 mai 2033	199 970	207 284	OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 5,7 %			
790 000	Enbridge Inc. 8,75 %, 15 janvier 2084	790 000	852 412	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 5,7 %			
3 020 000	Federated Co-operatives Limited 3,92 %, 17 juin 2025	3 138 677	2 947 817	1 540 000	JPMorgan Chase & Company 1,90 %, 5 mars 2028	1 375 497	1 423 848
150 000	Gibson Energy Inc. 5,75 %, 12 juillet 2033	149 943	158 054	5 000 000	New York Life Global Funding 2,00 %, 17 avril 2028	4 952 500	4 578 963
1 565 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	1 482 837	1 339 951			6 327 997	6 002 811
3 000 000	Banque Manuvie du Canada 2,86 %, 16 février 2027	3 006 300	2 871 591	Total des obligations américaines			
995 000	Société Financière Manuvie 5,41 %, 10 mars 2033	995 000	1 016 048	6 327 997 6 002 811			
1 200 000	Corporation immobilière OMERS 3,63 %, 5 juin 2030	1 312 560	1 141 637	Total des obligations			
				103 036 518 98 066 445			

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	FONDS D'INVESTISSEMENT – 4,1 %		
40 271	FNB BMO obligations à très court terme	1 924 297 \$	1 963 614 \$
260 000	FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 399 732	2 371 200
	Total des fonds d'investissement	4 324 029	4 334 814
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 97,5 %	107 360 547	102 401 259
	TITRES À COURT TERME – 1,6 %		
163 746 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	1 637 457	1 637 441
	Total des titres à court terme	1 637 457	1 637 441
	Autres éléments d'actif net – 0,9 %		982 035
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		105 020 735 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds sélect à revenu fixe Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 mars 2012. Son objectif principal est de générer un flux de revenu supérieur à la moyenne en investissant principalement dans des obligations de sociétés, des débetures, des billets ou d'autres titres de créance de qualité. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A ⁽¹⁾	1 614	506
Série F ⁽¹⁾	8 811	675
Série I	11 383 597	15 014 485

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 14 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 12 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ⁽¹⁾	0,80 %	0,80 %
Série F ⁽¹⁾	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ^(1) 2)	0,07 %	0,07 %
Série F ^(1) 2)	0,07 %	0,07 %
Série I ⁽²⁾	0,07 %	0,07 %

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	7 855 456 \$	5 213 820 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

⁽²⁾ Le 29 avril 2022, les frais d'administration de toutes les séries du Fonds ont été abaissés de 0,10 % à 0,07 %.

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux 31 décembre	2023	% de la valeur liquidative	2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	752 811 \$	0,7 %	449 685 \$	0,4 %
De un à trois mois	537 082	0,5 %	380 228	0,3 %
De trois mois à un an	347 548	0,3 %	–	0,0 %
De un à cinq ans	47 722 465	45,4 %	47 579 161	40,9 %
Plus de cinq ans	50 343 980	48,0 %	61 942 200	53,2 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	99 703 886 \$	94,9 %	110 351 274 \$	94,8 %

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	1 132 000 \$	1 322 000 \$
% de la valeur liquidative	1,1 %	1,1 %

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

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	4 334 814 \$	4 306 362 \$
% de la valeur liquidative	4,1 %	3,8 %

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	217 000 \$	215 000 \$
% de la valeur liquidative	0,2 %	0,2 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	91,8 %	92,9 %
États-Unis	5,7 %	4,9 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,6 %	0,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,9 %	1,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 b) : Risque de concentration : (suite)

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	7,9 %	12,0 %
Obligations provinciales garanties	7,1 %	8,5 %
Obligations de sociétés	72,7 %	68,6 %
Obligations américaines	5,7 %	5,0 %
Fonds d'investissement	4,1 %	3,7 %
Titres à court terme	1,6 %	0,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,9 %	1,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds au risque de crédit, exprimée en pourcentage des titres à revenu fixe classés selon la notation.

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations :		
AAA	8,2 %	12,6 %
AA	18,8 %	14,5 %
A	33,1 %	40,5 %
BBB	38,3 %	31,7 %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	1,0 %	0,4 %
R-1 Moyenne	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe 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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	98 066 445	–	98 066 445
Titres à court terme	1 637 441	–	–	1 637 441
Fonds d'investissement	4 334 814	–	–	4 334 814
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	5 972 255 \$	98 066 445 \$	– \$	104 038 700 \$
Pourcentage du total des placements	5,7 %	94,3 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	109 521 361	–	109 521 361
Titres à court terme	829 913	–	–	829 913
Fonds d'investissement	4 306 362	–	–	4 306 362
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	5 136 275 \$	109 521 361 \$	– \$	114 657 636 \$
Pourcentage du total des placements	4,5 %	95,5 %	– %	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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	30 434 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(11 848)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	18 586 \$

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	526	515
Série A – pourcentage des parts émises	3,4 %	100,0 %
Série F – nombre de parts	557	533
Série F – pourcentage des parts émises	2,1 %	9,0 %
Série I – nombre de parts	128 220	138 275
Série I – pourcentage des parts émises	1,2 %	1,1 %

Note 12 : 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		
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 488 660 000 \$	2 371 200 \$
FNB BMO obligations à très court terme	1 082 490 000	1 963 614
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361	1 637 441
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 602 922 380 \$	2 350 400 \$
FNB BMO obligations à très court terme	793 858 880	1 955 962
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696	829 913

31 décembre 2023

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	119 211 069 \$	110 606 381 \$
Trésorerie, montant net	103 330	259 842
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	1 021 006	966 471
Souscriptions à recevoir	58 050	79 477
Intérêts et dividendes à recevoir	1 308 902	938 452
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	121 702 357	112 850 623
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	2 556	1 453
Rachats à payer	102 910	99 295
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	11 416	10 544
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	116 882	111 292
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	121 585 475 \$	112 739 331 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	4 856 \$	4 494 \$
Série F	4 923	4 534
Série I	121 575 696	112 730 303
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,10 \$	8,68 \$
Série F	9,09	8,68
Série I	9,87	9,42

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	4 680 222	3 620 754
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(4 934 743)	(3 555 473)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 517 772	(10 208 708)
Gains (pertes) nets sur les placements	10 263 251	(10 143 427)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	–
Gains (pertes) de change	–	–
Total des revenus (pertes)	10 263 251	(10 143 427)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	125 605	115 552
Frais de gestion	66	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 862	1 976
Frais d'intérêts	377	3 569
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	127 910	121 097
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	10 135 341 \$	(10 264 524) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	362 \$	(530) \$
Série F	389	(508)
Série I	10 134 590	(10 263 486)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,69 \$	(1,04) \$
Série F	0,74	(0,99)
Série I	0,86	(0,95)

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	4 494 \$	5 024 \$	4 534 \$	5 042 \$	112 730 303 \$	90 053 370 \$	112 739 331 \$	90 063 436 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	362	(530)	389	(508)	10 134 590	(10 263 486)	10 135 341	(10 264 524)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(142)	(90)	(167)	(118)	(4 552 437)	(3 491 068)	(4 552 746)	(3 491 276)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(142)	(90)	(167)	(118)	(4 552 437)	(3 491 068)	(4 552 746)	(3 491 276)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	-	-	-	22 753 793	51 260 107	22 753 793	51 260 107
Distributions réinvesties	142	90	167	118	4 531 704	3 490 750	4 532 013	3 490 958
Rachat de parts	-	-	-	-	(24 022 257)	(18 319 370)	(24 022 257)	(18 319 370)
	142	90	167	118	3 263 240	36 431 487	3 263 549	36 431 695
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	362	(530)	389	(508)	8 845 393	22 676 933	8 846 144	22 675 895
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	4 856 \$	4 494 \$	4 923 \$	4 534 \$	121 575 696 \$	112 730 303 \$	121 585 475 \$	112 739 331 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	518	507	522	509	11 968 564	8 361 630		
Nombre de parts émises	-	-	-	-	2 373 261	5 141 327		
Nombre de parts réinvesties	16	11	19	13	474 930	367 509		
	534	518	541	522	14 816 755	13 870 466		
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	(2 501 108)	(1 901 902)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	534	518	541	522	12 315 647	11 968 564		

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	10 135 341 \$	(10 264 524) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	4 934 743	3 555 473
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 517 772)	10 208 708
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(91 914 984)	(86 587 394)
Produit de la vente de placements	88 894 438	50 469 746
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(54 545)	206 485
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(370 450)	(378 611)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	872	1 703
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 107 643	(32 788 414)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(20 733)	(417)
Produit de l'émission de parts	22 775 220	51 202 522
Rachat de parts	(24 018 642)	(18 246 725)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 264 155)	32 955 380
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(156 512)	166 966
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	259 842	92 876
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	103 330 \$	259 842 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 309 772 \$	3 242 143 \$
Intérêts versés	377	3 569
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité 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
	OBLIGATIONS CANADIENNES – 95,5 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite		
	OBLIGATIONS FÉDÉRALES						
	GARANTIES – 3,5 %						
3 000 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	2 596 050 \$	2 680 788 \$	115 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	113 458 \$	103 571 \$
950 000	Gouvernement du Canada 2,50 %, 1 ^{er} décembre 2032	857 085	905 758	1 000 000	Great-West Lifeco Inc. 3,60 %, 31 décembre 2081	741 670	770 269
620 000	Gouvernement du Canada 3,25 %, 1 ^{er} décembre 2033	613 595	628 078	480 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	472 641	410 975
		4 066 730	4 214 624	3 165 000	Inter Pipeline Limited 3,98 %, 25 novembre 2031	3 030 359	2 887 947
	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 92,0 %			2 990 000	Inter Pipeline Limited 5,85 %, 18 mai 2032	2 869 422	3 070 883
1 310 000	Algonquin Power Company 2,85 %, 15 juillet 2031	1 078 313	1 144 382	1 900 000	Keyera Corporation 3,96 %, 29 mai 2030	1 784 446	1 807 553
2 990 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,39 %, 15 août 2029	2 542 526	2 589 422	455 000	Keyera Corporation 5,02 %, 28 mars 2032	444 846	456 404
1 350 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,12 %, 21 février 2030	1 127 560	1 131 469	950 000	Société Financière Manuvie 5,41 %, 10 mars 2033	950 000	970 096
500 000	AltaGas Limited 8,90 %, 10 novembre 2083	500 000	523 667	5 800 000	Société Financière Manuvie 2,82 %, 13 mai 2035	5 069 130	5 160 831
645 000	ARC Resources Limited 3,47 %, 10 mars 2031	638 158	594 108	1 340 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited 2,80 %, 1 ^{er} juin 2031	1 136 481	1 201 854
1 855 000	Bell Canada 3,00 %, 17 mars 2031	1 837 918	1 684 130	1 160 000	Pembina Pipeline Corporation 3,31 %, 1 ^{er} février 2030	1 152 776	1 076 234
765 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 %, 1 ^{er} septembre 2032	769 680	653 419	1 190 000	Pembina Pipeline Corporation 3,53 %, 10 décembre 2031	1 079 175	1 086 808
2 070 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,44 %, 25 avril 2034	2 032 317	2 120 039	1 250 000	Primaris Real Estate Investment Trust 6,37 %, 30 juin 2029	1 249 850	1 301 027
350 000	Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 %, 15 janvier 2030	349 919	326 854	1 485 000	Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 %, 1 ^{er} mai 2029	1 441 147	1 441 349
470 000	Brookfield Renewable Partners ULC 5,88 %, 9 novembre 2032	469 718	504 577	985 000	Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 %, 1 ^{er} octobre 2029	971 703	1 013 708
900 000	Bruce Power Limited Partnership 4,99 %, 21 décembre 2032	899 451	923 221	1 505 000	Rogers Communications Inc. 3,30 %, 10 décembre 2029	1 504 203	1 404 469
760 000	Capital Power Corporation 3,15 %, 1 ^{er} octobre 2032	633 924	650 292	1 660 000	Rogers Communications Inc. 5,80 %, 21 septembre 2030	1 658 871	1 763 105
2 555 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 %, 11 juin 2029	2 429 507	2 413 371	2 080 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	1 991 310	2 002 085
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 %, 24 juin 2032	35 000	37 490	1 600 000	Rogers Communications Inc. 6,75 %, 9 novembre 2039	1 687 472	1 828 239
1 100 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 %, 1 ^{er} mars 2033	1 100 000	1 127 702	2 010 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	1 961 130	1 916 887
1 535 000	Cogeco Communications Inc. 2,99 %, 22 septembre 2031	1 386 614	1 341 929	1 355 000	Banque Royale du Canada 5,23 %, 24 juin 2030	1 338 610	1 414 103
720 000	Crombie Real Estate Investment Trust 5,24 %, 28 septembre 2029	720 000	725 106	1 730 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	1 707 658	1 734 421
1 185 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,21 %, 9 octobre 2030	1 127 041	1 041 005	570 000	Sagen MI Canada Inc. 2,96 %, 1 ^{er} mars 2027	569 994	523 965
2 975 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,13 %, 12 août 2031	2 491 790	2 543 838	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	1 002 806
815 000	Enbridge Gas Inc. 2,90 %, 1 ^{er} avril 2030	725 163	759 508	2 500 000	Sagen MI Canada Inc. 3,26 %, 5 mars 2031	1 962 921	2 111 702
4 555 000	Enbridge Inc. 2,99 %, 3 octobre 2029	4 363 889	4 210 719	500 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	500 000	502 331
535 000	Enbridge Inc. 3,10 %, 21 septembre 2033	520 867	462 638	2 000 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,53 %, 20 décembre 2029	1 873 700	1 825 580
2 925 000	Enbridge Inc. 5,00 %, 19 janvier 2082	2 453 396	2 497 901	945 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,65 %, 11 décembre 2030	813 494	848 686
870 000	Enbridge Inc. 8,75 %, 15 janvier 2084	870 000	938 733	2 085 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	2 032 924	2 085 876
3 885 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 %, 14 juin 2029	3 790 419	3 797 825	2 495 000	Financière Sun Life inc. 5,50 %, 4 juillet 2035	2 492 430	2 580 449
4 300 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 %, 3 mars 2031	3 841 512	4 050 388	2 961 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	2 687 808	2 490 406
1 445 000	Gibson Energy Inc. 5,75 %, 12 juillet 2033	1 441 981	1 522 592	1 305 000	Suncor Énergie inc. 5,00 %, 9 avril 2030	1 328 805	1 324 362
780 000	Société en commandite Holding FPI Granite 2,38 %, 18 décembre 2030	766 157	663 242				

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
2 385 000	TELUS Corporation 5,00 %, 13 septembre 2029	2 367 408 \$	2 447 959 \$
1 965 000	TELUS Corporation 3,15 %, 19 février 2030	1 974 267	1 820 362
1 220 000	TELUS Corporation 5,60 %, 9 septembre 2030	1 218 597	1 290 206
1 295 000	TELUS Corporation 2,85 %, 13 novembre 2031	1 109 452	1 142 488
1 170 000	TELUS Corporation 5,25 %, 15 novembre 2032	1 104 784	1 209 839
1 000 000	TELUS Corporation 4,95 %, 28 mars 2033	998 280	1 012 377
1 100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,68 %, 2 août 2033	1 099 846	1 130 077
1 010 000	La Banque Toronto-Dominion 4,68 %, 8 janvier 2029	1 010 000	1 021 742
2 700 000	TransCanada PipeLines Limited 5,28 %, 15 juillet 2030	2 651 136	2 789 670
2 080 000	TransCanada PipeLines Limited 2,97 %, 9 juin 2031	2 058 374	1 848 881
2 768 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	2 743 675	2 860 094
1 880 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	1 748 384	1 551 517
640 000	Groupe WSP Global Inc. 5,55 %, 22 novembre 2030	640 000	673 912
		<u>111 285 457</u>	<u>111 897 672</u>
	Total des obligations canadiennes	115 352 187	116 112 296
OBLIGATIONS DU ROYAUME-UNI – 1,3 %			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 1,3 %			
1 500 000	National Grid Electricity Transmission PLC 5,22 %, 16 septembre 2031	1 500 000	1 541 104
	Total des obligations du Royaume-Uni	1 500 000	1 541 104
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 1,3 %			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 1,3 %			
1 500 000	Prologis Limited Partnership 5,25 %, 15 janvier 2031	1 549 560	1 557 669
	Total des obligations américaines	1 549 560	1 557 669
	Total des obligations	118 401 747	119 211 069
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 98,1 %	118 401 747	119 211 069
TITRES À COURT TERME – 0,8 %			
102 102 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	1 021 017	1 021 006
	Total des titres à court terme	1 021 017	1 021 006
	Autres éléments d'actif net – 1,1 %		1 353 400
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		121 585 475 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités le 19 avril 2018. Son objectif principal est de procurer aux investisseurs un revenu élevé en investissant principalement dans des obligations de sociétés de qualité à moyen terme. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	523	511
Série F	529	514
Série I	11 834 625	10 760 423

Au 31 décembre 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 58 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 38 % et 20 %, respectivement (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 69 %, leurs participations étaient de 37 %, 21 % et 11 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,90 %	0,90 %
Série F	0,40 %	0,40 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,10 %	0,10 %
Série F	0,10 %	0,10 %
Série I	0,10 %	0,10 %

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	8 455 061 \$	3 569 706 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité 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	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

** 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	- \$	- \$
% 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 tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux 31 décembre	2023	% de la valeur liquidative	2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	469 406 \$	0,4 %	523 678 \$	0,5 %
De un à trois mois	334 891	0,3 %	442 793	0,4 %
De trois mois à un an	216 709	0,2 %	-	0 %
De un à cinq ans	2 029 102	1,6 %	10 181 163	9,0 %
Plus de cinq ans	117 181 967	96,4 %	100 425 218	89,1 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	120 232 075 \$	98,9 %	111 572 852 \$	99,0 %

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	1 778 000 \$	1 609 000 \$
% de la valeur liquidative	1,5 %	1,4 %

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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	– \$	– \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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	– \$	– \$
% 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 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	95,5 %	94,8 %
Royaume-Uni	1,3 %	1,3 %
États-Unis	1,3 %	2,0 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,8 %	0,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,1 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	3,5 %	1,0 %
Obligations provinciales garanties	– %	– %
Obligations de sociétés	92,0 %	93,8 %
Obligations de sociétés américaines	1,3 %	2,0 %
Obligations de sociétés britanniques	1,3 %	1,3 %
Titres à court terme	0,8 %	0,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,1 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds au risque de crédit, exprimée en pourcentage des titres à revenu fixe classés selon la notation.

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations :		
AAA	3,5 %	1,0 %
AA	0,6 %	– %
A	17,5 %	31,6 %
BBB	75,6 %	66,5 %
BB	2,0 %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
D	- %	- %
Non noté	- %	- %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	0,5 %	0,5 %
R-1 Moyenne	0,3 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	119 211 069	-	119 211 069
Titres à court terme	1 021 006	-	-	1 021 006
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	1 021 006 \$	119 211 069 \$	- \$	120 232 075 \$
Pourcentage du total des placements	0,8 %	99,2 %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	110 606 381	-	110 606 381
Titres à court terme	966 471	-	-	966 471
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	966 471 \$	110 606 381 \$	- \$	111 572 852 \$
Pourcentage du total des placements	0,9 %	99,1 %	- %	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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les		
31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	– \$
Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	534	518
Série A – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F – nombre de parts	541	522
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I – nombre de parts	8 904 811	9 148 212
Série I – pourcentage des parts émises	72,3 %	76,4 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	1 021 006 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	966 471 \$

31 décembre 2023

Fonds d'obligations à courte durée Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	17 877 896 \$	54 174 784 \$
Trésorerie, montant net	106 841	1 928 391
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	1 503 572	2 099 648
Souscriptions à recevoir	9 450	400
Intérêts et dividendes à recevoir	126 343	380 652
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	19 624 102	58 583 875
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	3 877	1 050 802
Rachats à payer	–	1 047 942
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	990	2 289
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	4 867	2 101 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	19 619 235 \$	56 482 842 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	168 412 \$	63 387 \$
Série F	451 230	166 868
Série I	18 999 593	56 252 587
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,61 \$	9,38 \$
Série F	9,43	9,20
Série I	9,68	9,47

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	780 126	1 340 351
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 071 061)	(1 965 782)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 142 746	(1 488 617)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 851 811	(2 114 048)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	–
Gains (pertes) de change	–	–
Total des revenus (pertes)	1 851 811	(2 114 048)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	9 902	21 592
Frais de gestion	2 439	630
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 241	1 448
Frais d'intérêts	832	772
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	14 414	24 442
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 837 397 \$	(2 138 490) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	7 456 \$	(3 471) \$
Série F	21 190	(8 936)
Série I	1 808 751	(2 126 083)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,50 \$	(0,48) \$
Série F	0,57	(0,43)
Série I	0,78	(0,43)

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	63 387 \$	63 099 \$	166 868 \$	4 962 \$	56 252 587 \$	67 320 396 \$	56 482 842 \$	67 388 457 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 456	(3 471)	21 190	(8 936)	1 808 751	(2 126 083)	1 837 397	(2 138 490)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(4 231)	(796)	(12 529)	(3 207)	(749 574)	(1 309 398)	(766 334)	(1 313 401)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	(246)	-	(93)	-	-	-	(339)
	(4 231)	(1 042)	(12 529)	(3 300)	(749 574)	(1 309 398)	(766 334)	(1 313 740)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	97 569	20 627	265 270	261 670	10 017 309	25 436 372	10 380 148	25 718 669
Distributions réinvesties	4 231	1 042	12 529	3 300	737 526	1 309 676	754 286	1 314 018
Rachat de parts	-	(16 868)	(2 098)	(90 828)	(49 067 006)	(34 378 376)	(49 069 104)	(34 486 072)
	101 800	4 801	275 701	174 142	(38 312 171)	(7 632 328)	(37 934 670)	(7 453 385)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	105 025	288	284 362	161 906	(37 252 994)	(11 067 809)	(36 863 607)	(10 905 615)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	168 412 \$	63 387 \$	451 230 \$	166 868 \$	18 999 593 \$	56 252 587 \$	19 619 235 \$	56 482 842 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	6 759	6 295	18 129	507	5 942 662	6 626 712		
Nombre de parts émises	10 314	2 158	28 593	27 078	1 051 972	2 651 270		
Nombre de parts réinvesties	449	111	1 355	356	77 642	137 314		
	17 522	8 564	48 077	27 941	7 072 276	9 415 296		
Nombre de parts rachetées	-	(1 805)	(226)	(9 812)	(5 108 688)	(3 472 634)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	17 522	6 759	47 851	18 129	1 963 588	5 942 662		

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 837 397 \$	(2 138 490) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	1 071 061	1 965 782
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 142 746)	1 488 617
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(22 831 979)	(55 722 655)
Produit de la vente de placements	59 153 829	65 543 418
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	595 874	(1 448 740)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	254 309	(50 978)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 299)	(472)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	37 936 446	9 636 482
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(12 048)	–
Produit de l'émission de parts	10 371 098	25 768 082
Rachat de parts	(50 117 046)	(33 506 949)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(39 757 996)	(7 738 867)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 821 550)	1 897 615
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 928 391	30 776
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	106 841 \$	1 928 391 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 034 435 \$	1 289 373 \$
Intérêts versés	832	772
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	OBLIGATIONS CANADIENNES – 91,1 %		
	OBLIGATIONS FÉDÉRALES		
	GARANTIES – 36,0 %		
940 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,80 %, 15 décembre 2024	898 473 \$	915 795 \$
2 888 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,95 %, 15 décembre 2025	2 788 853	2 779 890
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,25 %, 15 juin 2026	1 867 150	1 883 201
650 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 %, 15 juin 2027	614 055	624 934
880 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2027	849 314	863 109
		<u>7 017 845</u>	<u>7 066 929</u>
	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 55,1 %		
1 643 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	1 568 268	1 602 284
800 000	Capital Power Corporation 5,82 %, 15 septembre 2028	806 112	831 513
600 000	Enbridge Inc. 5,38 %, 27 septembre 2077	551 616	565 579
500 000	First National Financial Corporation 7,29 %, 8 septembre 2026	499 995	513 644
1 000 000	Great-West Lifeco Inc. 3,60 %, 31 décembre 2081	745 000	770 270
485 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	484 836	490 510
1 000 000	Primaris Real Estate Investment Trust 6,37 %, 30 juin 2029	999 880	1 040 821
500 000	Fonds de placement immobilier RioCan 6,49 %, 29 septembre 2026	500 000	503 406
400 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	400 000	401 122
1 000 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	1 000 000	1 004 662
568 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	513 591	531 016
1 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 %, 8 mars 2027	941 300	955 286
500 000	La Banque Toronto-Dominion 3,11 %, 22 avril 2030	495 505	486 298
200 000	TransCanada Trust 4,65 %, 18 mai 2077	181 322	182 865
1 000 000	Ventas Canada Finance Limited 2,45 %, 4 janvier 2027	987 718	931 691
		<u>10 675 143</u>	<u>10 810 967</u>
	Total des obligations canadiennes	17 692 988	17 877 896
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 91,1 %	17 692 988	17 877 896
	TITRES À COURT TERME – 7,7 %		
150 359 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	1 503 587	1 503 572
	Total des titres à court terme	<u>1 503 587</u>	<u>1 503 572</u>
	Autres éléments d'actif net – 1,2 %		<u>237 687</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		<u>19 619 155 \$</u>

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations à court terme Guardian (le « Fonds ») a été créé le 30 août 2013. Son objectif principal est de procurer un revenu d'intérêt courant en protégeant simultanément le capital et en recherchant des occasions de plus-value du capital et de maintenir une position de durée relativement courte pour le portefeuille au moyen d'investissements dans des obligations, des débetures, des billets ou d'autres titres de créance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	14 928	7 305
Série F	37 252	20 924
Série I	2 324 550	4 911 308

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 18 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 18 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,80 %	0,80 %
Série F	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

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	3 479 524 \$	2 344 783 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'obligations à courte durée 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	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

** 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	- \$	- \$
% 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 tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux 31 décembre	2023	% de la valeur liquidative	2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	691 265 \$	3,5 %	1 137 685 \$	2,0 %
De un à trois mois	493 173	2,5 %	961 963	1,7 %
De trois mois à un an	1 234 929	6,3 %	865 563	1,5 %
De un à cinq ans	11 292 458	57,6 %	25 053 170	44,4 %
Plus de cinq ans	5 669 643	28,9 %	28 256 051	50,0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	19 381 468 \$	98,8 %	56 274 432 \$	99,6 %

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ :

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	137 000 \$	371 000 \$
% de la valeur liquidative	0,7 %	0,7 %

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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	- \$	- \$
% 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 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	91,1 %	90,2 %
États-Unis	- %	5,7 %
Autres pays	- %	- %
Titres à court terme	7,7 %	3,7 %
Contrats de change à terme, montant net	- %	- %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,2 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	36,0 %	20,6 %
Obligations provinciales garanties	- %	- %
Obligations de sociétés	55,1 %	69,6 %
Obligations de sociétés américaines	- %	5,7 %
Titres à court terme	7,7 %	3,7 %
Contrats de change à terme, montant net	- %	- %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,2 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds au risque de crédit, exprimée en pourcentage des titres à revenu fixe classés selon la notation.

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations :		
AAA	36,5 %	24,2 %
AA	- %	- %
A	14,2 %	31,3 %
BBB	41,6 %	40,8 %
BB	- %	- %
B	- %	- %
CCC	- %	- %

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
D	- %	- %
Non noté	- %	- %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	5,0 %	2,1 %
R-1 Moyenne	2,7 %	1,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	17 877 896	-	17 877 896
Titres à court terme	1 503 572	-	-	1 503 572
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	1 503 572	\$ 17 877 896	\$ -	\$ 19 381 468
Pourcentage du total des placements	7,8 %	92,2 %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	54 174 784	-	54 174 784
Titres à court terme	2 099 648	-	-	2 099 648
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	2 099 648	\$ 54 174 784	\$ -	\$ 56 274 432
Pourcentage du total des placements	3,7 %	96,3 %	- %	100,0 %

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

Pour le semestre 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour le semestre 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les		
31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	– \$
Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	115	112
Série A – pourcentage des parts émises	0,7 %	1,7 %
Série F – nombre de parts	532	515
Série F – pourcentage des parts émises	1,1 %	2,8 %
Série I – nombre de parts	217 886	1 727 059
Série I – pourcentage des parts émises	11,1 %	29,1 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	1 503 572 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	2 099 648 \$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	51 941 253 \$	27 247 987 \$
Trésorerie, montant net	148 059	318 654
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	259 345
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	150 255	43 339
Plus-value latente des contrats de change	290 178	–
Options – actif	2 045 131	2 890 237
	54 574 876	30 759 562
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	35 950	777
Rachats à payer	9 180	2 725
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	38 225	14 461
Moins-value latente des contrats de change	4 457	–
Options – passif	485 363	305 150
	573 175	323 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	54 001 701 \$	30 436 449 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	962 192 \$	1 160 012 \$
Série F	10 599 262	8 970 326
Série I	16 885 889	20 028 525
Série U ²⁾	403 891	277 586
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	12 146 251	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	13 004 216	–
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,00 \$	8,99 \$
Série F	9,27	9,17
Série I	10,02	9,82
Série U ²⁾	13,07	12,66
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	18,69	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	20,01	–
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	18,73 \$	– \$
Parts de FNB couvertes ¹⁾	19,98	–
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	306 303 \$	204 868 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	9,91 \$	9,34 \$

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Marchés boursiers ciblés Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	533 142 \$	402 456 \$
Intérêts à distribuer	22 116	4 733
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 920 659	(517 076)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 994 694	(3 105 482)
Gains (pertes) nets sur les placements	6 470 611	(3 215 369)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	32 439	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(1 927 458)	304 568
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	285 721	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(1 722 297)	1 125 992
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(3 331 595)	1 430 560
Revenus de prêts de titres avant impôts	–	–
Gains (pertes) de change	(14 969)	28 488
Total des revenus (pertes)	3 124 047	(1 756 321)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	62 938	58 226
Charges d'administration	41 084	–
Frais de gestion	160 496	85 159
Frais liés au Comité d'examen indépendant	491	524
Frais d'intérêts	–	13 430
Coûts de transactions	64 220	21 240
Retenues d'impôts étrangers	71 763	70 721
Total des charges d'exploitation	400 992	249 300
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(37 596)	–
Charges d'exploitation nettes	363 396	249 300
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 760 651 \$	(2 005 621) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	50 205 \$	(107 123) \$
Série F	581 956	(366 939)
Série I	1 403 104	(1 530 271)
Série U ²⁾	25 498	(1 288)
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	186 750	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	513 138	–
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,44 \$	(0,84) \$
Série F	0,53	(0,53)
Série I	0,75	(0,71)
Série U ²⁾	0,88	(0,94)
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	0,29	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,79	–
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	18 883 \$	(951) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	0,65 \$	(0,69) \$

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Marchés boursiers ciblés Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2023	2022
Pour les exercices clos les 31 décembre	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U ²⁾	Série U ²⁾	Parts de FNB non couvertes ¹⁾	Parts de FNB couvertes ¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	1 160 012	\$ 1 147 373	\$ 8 970 326	\$ 5 303 216	\$ 20 028 525	\$ 20 932 995	\$ 277 586	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30 436 449	\$ 27 383 584
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	50 205	(107 123)	581 956	(366 939)	1 403 104	(1 530 271)	25 498	(1 288)	186 750	513 138	2 760 651	(2 005 621)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	-	-	-	(8 718)	-	(135 199)	-	(2 437)	-	-	-	(146 354)
Gains en capital	(47 038)	-	(483 177)	-	(873 844)	-	(13 752)	-	(125 438)	(167 532)	(1 710 781)	-
Remboursement de capital	-	(52 307)	-	(284 229)	-	(799 787)	-	-	-	-	-	(1 136 323)
	(47 038)	(52 307)	(483 177)	(292 947)	(873 844)	(934 986)	(13 752)	(2 437)	(125 438)	(167 532)	(1 710 781)	(1 282 677)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	38 000	457 407	2 868 661	5 032 914	3 499 423	8 078 837	100 807	278 874	-	-	6 506 891	13 848 032
Distributions réinvesties	47 038	52 307	477 269	279 294	873 844	934 986	13 752	2 437	36 517	70 552	1 518 972	1 269 024
Rachat de parts	(286 025)	(337 645)	(1 815 773)	(985 212)	(8 045 163)	(7 453 036)	-	-	-	-	(10 146 961)	(8 775 893)
Actifs acquis lors de la fusion (note 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	12 048 422	12 588 058	24 636 480	-
	(200 987)	172 069	1 530 157	4 326 996	(3 671 896)	1 560 787	114 559	281 311	12 084 939	12 658 610	22 515 382	6 341 163
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(197 820)	12 639	1 628 936	3 667 110	(3 142 636)	(904 470)	126 305	277 586	12 146 251	13 004 216	23 565 252	3 052 865
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	962 192	\$ 1 160 012	\$ 10 599 262	\$ 8 970 326	\$ 16 885 889	\$ 20 028 525	\$ 403 891	\$ 277 586	\$ 12 146 251	\$ 13 004 216	\$ 54 001 701	\$ 30 436 449

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U ²⁾	Série U ²⁾	Parts de FNB non couvertes ¹⁾	Parts de FNB couvertes ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	129 037	112 475	978 518	515 709	2 040 377	1 919 756	21 933	-	-	-
Nombre de parts émises	4 242	47 234	309 039	539 355	353 687	787 698	7 915	21 740	-	-
Nombre de parts réinvesties	5 202	5 782	51 441	30 457	87 495	95 537	1 060	193	-	-
Parts émises lors de la fusion (note 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	650 000	650 000
	138 481	165 491	1 338 998	1 085 521	2 481 559	2 802 991	30 908	21 933	650 000	650 000
Nombre de parts rachetées	(31 597)	(36 454)	(195 868)	(107 003)	(797 103)	(762 614)	-	-	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	106 884	129 037	1 143 130	978 518	1 684 456	2 040 377	30 908	21 933	650 000	650 000

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Marchés boursiers ciblés Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 760 651 \$	(2 005 621) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(224)	10 966
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 920 659)	517 076
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	1 927 458	(304 568)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 994 694)	3 105 482
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(285 721)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	1 722 297	(1 125 992)
Achats de placements ¹⁾	(21 720 265)	(11 906 723)
Produit de la vente de placements	25 139 823	6 866 035
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	259 345	115 800
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(106 916)	(24 225)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	23 764	3 807
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 804 859	(4 747 963)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(191 808)	(13 653)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	6 356 636	13 849 434
Rachat de parts	(10 140 506)	(8 773 168)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 975 678)	5 062 613

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	224	(10 966)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(170 595)	303 684
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	318 654	14 970
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	148 059 \$	318 654 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	22 116 \$	4 733 \$
Intérêts versés	–	13 430
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	354 463	307 510

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 24 786 734 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (néant \$ pour 2022). Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés 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
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 96,2 %				MATÉRIAUX – 2,8 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION – 6,6 %			5 820	Air Liquide SA*	1 245 800 \$	1 493 033 \$
19 300	Alphabet Inc., cat. A*	2 932 466 \$	3 554 968 \$			1 245 800	1 493 033
		2 932 466	3 554 968		Total des placements en actions	47 143 812	51 941 253
	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 13,6 %				Coûts de transactions	(12 854)	–
700	Booking Holdings Inc.*	2 287 443	3 274 155		Total des placements – 96,2 %	47 130 958	51 941 253
11 800	NIKE Inc., cat. B*	1 893 612	1 689 293		Options, montant net – 2,9 % (annexe 1)		1 559 768
2 300	The Home Depot Inc.*	1 001 965	1 051 010		Contrats de change à terme, montant net – 0,5 % (note 2 ii)		285 721
23 500	Yum China Holdings Inc. *	1 714 977	1 314 783		Autres éléments d'actif net – 0,4 %		214 959
		6 897 997	7 329 241		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		54 001 701 \$
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 13,5 %						
18 900	Colgate-Palmolive Company*	1 942 399	1 986 496				
3 000	L'Oréal SA*	1 727 174	1 969 239				
11 700	Nestlé SA*	1 787 640	1 787 379				
2 500	PepsiCo Inc.*	534 916	559 877				
11 000	Reckitt Benckiser Group PLC*	1 096 725	1 002 183				
		7 088 854	7 305 174				
	FINANCE – 16,9 %						
13 100	CME Group Inc., cat. A*	3 546 100	3 637 833				
6 500	MarketAxess Holdings Inc.*	2 303 234	2 509 988				
5 300	Mastercard Inc., cat. A*	2 637 885	2 980 699				
		8 487 219	9 128 520				
	SOINS DE SANTÉ – 23,1 %						
13 200	EssilorLuxottica SA*	3 218 789	3 491 625				
4 800	Illumina Inc.*	1 224 682	881 289				
32 500	Novo Nordisk A/S, cat. B*	3 020 368	4 433 191				
3 700	UnitedHealth Group Inc.*	2 514 717	2 568 552				
2 500	Waters Corporation*	868 091	1 085 307				
		10 846 647	12 459 964				
	INDUSTRIE – 7,8 %						
5 600	Automatic Data Processing Inc.*	1 533 849	1 720 288				
5 700	Siemens AG*	1 113 525	1 410 773				
3 500	Verisk Analytics Inc., cat. A*	1 141 631	1 102 363				
		3 789 005	4 233 424				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 11,9 %						
5 300	Accenture PLC, cat. A*	2 153 367	2 452 363				
2 100	Apple Inc.*	480 841	533 127				
2 100	Keyence Corporation*	1 437 545	1 220 131				
4 500	Microsoft Corporation*	1 784 071	2 231 308				
		5 855 824	6 436 929				

* Désigne les titres donnés en garantie en contrepartie de contrats d'options.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – Options achetées

Au 31 décembre 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	27	2 700	22 juin 2024	310	USD	73 725 \$	20 293 \$
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	26	2 600	20 janv. 2024	290	USD	51 410	1 200
Air Liquide SA	Option de vente	4 190	4 190	21 déc. 2024	180	EUR	80 903	82 442
Air Liquide SA	Option de vente	1 630	1 630	22 juin 2024	160	EUR	17 311	7 944
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	99	9 900	20 janv. 2024	96	USD	64 789	261
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	94	9 400	22 juin 2024	125	USD	126 907	50 819
Apple Inc.	Option de vente	15	1 500	21 déc. 2024	195	USD	26 614	30 163
Apple Inc.	Option de vente	6	600	22 juin 2024	185	USD	12 263	5 459
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	33	3 300	22 juin 2024	220	USD	65 965	29 154
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	23	2 300	20 janv. 2024	230	USD	46 002	7 734
Booking Holdings Inc.	Option de vente	3	300	22 juin 2024	2 900	USD	100 190	23 141
Booking Holdings Inc.	Option de vente	3	300	20 janv. 2024	1 950	USD	38 275	20
Booking Holdings Inc.	Option de vente	1	100	20 janv. 2024	1 980	USD	36 068	40
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	69	6 900	22 juin 2024	180	USD	91 205	24 566
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	62	6 200	20 janv. 2024	175	USD	69 332	1 226
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	96	9 600	20 janv. 2024	73	USD	30 744	949
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	93	9 300	22 juin 2024	73	USD	41 155	14 716
EssilorLuxottica SA	Option de vente	9 900	9 900	21 déc. 2024	180	EUR	180 319	202 244
EssilorLuxottica SA	Option de vente	2 000	2 000	22 juin 2024	160	EUR	19 926	11 188
EssilorLuxottica SA	Option de vente	1 300	1 300	22 juin 2024	170	EUR	19 018	11 541
Illumina Inc.	Option de vente	48	4 800	21 sept. 2024	90	USD	82 933	41 457
Keyence Corporation	Option de vente	1 200	1 200	14 juin 2024	60 000	JPY	51 257	38 645
Keyence Corporation	Option de vente	900	900	8 mars 2024	60 000	JPY	32 860	15 363
L'Oréal SA	Option de vente	800	800	22 juin 2024	400	EUR	27 380	11 125
L'Oréal SA	Option de vente	2 200	2 200	21 déc. 2024	450	EUR	116 520	110 484
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	65	6 500	17 févr. 2024	250	USD	234 927	43 283
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	34	3 400	20 janv. 2024	370	USD	80 485	897
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	19	1 900	22 juin 2024	380	USD	63 378	17 412
Microsoft Corporation	Option de vente	29	2 900	22 juin 2024	340	USD	96 343	38 775
Microsoft Corporation	Option de vente	12	1 200	21 sept. 2024	330	USD	32 894	19 225
Microsoft Corporation	Option de vente	4	400	20 janv. 2024	240	USD	3 187	11
Nestlé SA	Option de vente	8 500	8 500	21 déc. 2024	98	CHF	81 155	83 917
Nestlé SA	Option de vente	2 200	2 200	22 juin 2024	108	CHF	36 137	43 046
Nestlé SA	Option de vente	1 000	1 000	22 juin 2024	104	CHF	7 509	13 981
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	58	5 800	22 juin 2024	110	USD	76 429	55 218
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	47	4 700	20 janv. 2024	125	USD	102 139	104 550
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	13	1 300	22 juin 2024	105	USD	14 757	8 914
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	16 000	16 000	21 déc. 2024	660	DKK	244 987	206 098
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	11 700	11 700	22 juin 2024	670	DKK	138 697	107 880
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	4 800	4 800	16 mars 2024	550	DKK	9 198	4 315
PepsiCo Inc.	Option de vente	20	2 000	22 juin 2024	185	USD	36 695	42 063
PepsiCo Inc.	Option de vente	5	500	20 janv. 2024	165	USD	4 266	468
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	5 500	5 500	22 juin 2024	63	GBP	60 299	82 576
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	5 500	5 500	21 déc. 2024	54	GBP	33 821	31 653
Siemens AG	Option de vente	4 900	4 900	21 déc. 2024	160	EUR	88 176	84 924
Siemens AG	Option de vente	800	800	22 juin 2024	160	EUR	41 368	8 903
The Home Depot Inc.	Option de vente	16	1 600	20 janv. 2024	310	USD	50 540	717
The Home Depot Inc.	Option de vente	7	700	22 juin 2024	300	USD	21 951	5 169
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	20	2 000	20 janv. 2024	480	USD	63 190	2 004
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	17	1 700	22 juin 2024	450	USD	48 415	13 808
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	35	3 500	22 juin 2024	230	USD	50 166	40 382

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – Options achetées (suite)

Au 31 décembre 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Waters Corporation	Option de vente	13	1 300	21 déc. 2024	250	USD	48 113 \$	18 685 \$
Waters Corporation	Option de vente	12	1 200	18 mai 2024	250	USD	31 496	5 222
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	118	11 800	20 juill. 2024	43	USD	56 144	66 128
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	117	11 700	18 janv. 2025	50	USD	103 159	152 733
Options achetées							3 463 092 \$	2 045 131 \$

Annexe 1 – Options vendues

Au 31 décembre 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(13)	(1 300)	20 janv. 2024	240	USD	(8 305) \$	(86) \$
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(14)	(1 400)	22 juin 2024	250	USD	(10 434)	(1 800)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(26)	(2 600)	6 janv. 2024	365	USD	(3 381)	(480)
Air Liquide SA	Option de vente	(700)	(700)	22 juin 2024	130	EUR	(1 702)	(592)
Air Liquide SA	Option de vente	(2 250)	(2 250)	21 déc. 2024	140	EUR	(8 702)	(9 016)
Air Liquide SA	Option d'achat	(5 820)	(5 820)	20 janv. 2024	184	EUR	(5 011)	(2 667)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(47)	(4 700)	22 juin 2024	85	USD	(9 085)	(2 293)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(50)	(5 000)	20 janv. 2024	75	USD	(10 808)	(66)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(97)	(9 700)	6 janv. 2024	147	USD	(9 137)	(1 023)
Apple Inc.	Option de vente	(3)	(300)	22 juin 2024	140	USD	(1 009)	(352)
Apple Inc.	Option de vente	(8)	(800)	21 déc. 2024	150	USD	(3 455)	(4 061)
Apple Inc.	Option d'achat	(10)	(1 000)	6 janv. 2024	200	USD	(902)	(92)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(12)	(1 200)	20 janv. 2024	180	USD	(3 802)	(79)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(16)	(1 600)	22 juin 2024	175	USD	(8 661)	(2 795)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(28)	(2 800)	6 janv. 2024	238	USD	(3 641)	(2 031)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(2)	(200)	20 janv. 2024	1 600	USD	(19 561)	(13)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(2)	(200)	22 juin 2024	2 100	USD	(12 044)	(1 661)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	6 janv. 2024	3 700	USD	(6 745)	(942)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(31)	(3 100)	20 janv. 2024	150	USD	(15 162)	(204)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(35)	(3 500)	22 juin 2024	150	USD	(16 578)	(3 346)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(65)	(6 500)	6 janv. 2024	220	USD	(2 501)	(1 029)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(66)	(6 600)	13 janv. 2024	220	USD	(4 291)	(3 046)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(47)	(4 700)	22 juin 2024	60	USD	(4 992)	(1 549)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(49)	(4 900)	20 janv. 2024	60	USD	(4 149)	(323)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(189)	(18 900)	6 janv. 2024	81	USD	(2 257)	(3 738)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(600)	(600)	22 juin 2024	140	EUR	(2 683)	(1 313)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(1 000)	(1 000)	22 juin 2024	130	EUR	(3 127)	(1 355)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(5 000)	(5 000)	21 déc. 2024	140	EUR	(21 819)	(27 284)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(13 200)	(13 200)	20 janv. 2024	194	EUR	(11 944)	(1 126)
Illumina Inc.	Option de vente	(24)	(2 400)	21 sept. 2024	70	USD	(17 065)	(11 630)
Illumina Inc.	Option d'achat	(24)	(2 400)	6 janv. 2024	153	USD	(2 993)	(633)
Keyence Corporation	Option de vente	(600)	(600)	14 juin 2024	49 000	JPY	(6 910)	(3 384)
Keyence Corporation	Option d'achat	(2 100)	(2 100)	12 janv. 2024	65 000	JPY	(10 390)	(3 275)
L'Oréal SA	Option de vente	(300)	(300)	22 juin 2024	320	EUR	(2 790)	(1 193)
L'Oréal SA	Option de vente	(1 100)	(1 100)	21 déc. 2024	350	EUR	(14 384)	(15 660)
L'Oréal SA	Option d'achat	(3 000)	(3 000)	20 janv. 2024	460	EUR	(15 018)	(19 746)
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	(33)	(3 300)	17 févr. 2024	200	USD	(28 812)	(20 995)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(65)	(6 500)	20 janv. 2024	300	USD	(23 813)	(45 683)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(10)	(1 000)	22 juin 2024	300	USD	(9 034)	(1 516)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(17)	(1 700)	20 janv. 2024	300	USD	(13 033)	(67)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(27)	(2 700)	6 janv. 2024	438	USD	(4 370)	(1 246)

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – Options vendues (suite)

Au 31 décembre 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Microsoft Corporation	Option de vente	(3)	(300)	20 janv. 2024	200	USD	(1 351) \$	(4) \$
Microsoft Corporation	Option de vente	(6)	(600)	21 sept. 2024	250	USD	(3 658)	(1 930)
Microsoft Corporation	Option de vente	(15)	(1 500)	22 juin 2024	250	USD	(9 850)	(2 186)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(22)	(2 200)	6 janv. 2024	388	USD	(3 911)	(1 073)
Nestlé SA	Option de vente	(1 600)	(1 600)	22 juin 2024	84	CHF	(2 448)	(2 142)
Nestlé SA	Option de vente	(4 300)	(4 300)	21 déc. 2024	76	CHF	(5 306)	(6 899)
Nestlé SA	Option d'achat	(11 700)	(11 700)	20 janv. 2024	102	CHF	(5 233)	(1 927)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(7)	(700)	22 juin 2024	80	USD	(1 927)	(609)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(24)	(2 400)	20 janv. 2024	100	USD	(11 513)	(633)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(30)	(3 000)	22 juin 2024	85	USD	(10 991)	(4 114)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(58)	(5 800)	6 janv. 2024	114	USD	(3 001)	(535)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(2 400)	(2 400)	16 mars 2024	440	DKK	(1 059)	(427)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(5 900)	(5 900)	22 juin 2024	500	DKK	(12 878)	(10 498)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(8 100)	(8 100)	21 déc. 2024	560	DKK	(56 541)	(50 024)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(32 500)	(32 500)	20 janv. 2024	710	DKK	(35 445)	(82 088)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(3)	(300)	20 janv. 2024	130	USD	(405)	(8)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(11)	(1 100)	22 juin 2024	150	USD	(4 245)	(3 031)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(11)	(1 100)	6 janv. 2024	173	USD	(584)	(464)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(2 700)	(2 700)	21 déc. 2024	40	GBP	(1 408)	(1 980)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(2 800)	(2 800)	22 juin 2024	48	GBP	(4 242)	(3 192)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(11 000)	(11 000)	20 janv. 2024	56	GBP	(5 977)	(4 114)
Siemens AG	Option de vente	(400)	(400)	22 juin 2024	130	EUR	(6 892)	(1 255)
Siemens AG	Option de vente	(2 500)	(2 500)	21 déc. 2024	130	EUR	(15 580)	(16 760)
Siemens AG	Option d'achat	(5 700)	(5 700)	20 janv. 2024	176	EUR	(6 988)	(6 787)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(4)	(400)	22 juin 2024	220	USD	(2 615)	(353)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(8)	(800)	20 janv. 2024	230	USD	(3 535)	(11)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(11)	(1 100)	6 janv. 2024	360	USD	(1 503)	(232)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(9)	(900)	22 juin 2024	330	USD	(5 043)	(831)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(11)	(1 100)	20 janv. 2024	400	USD	(12 695)	(44)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(18)	(1 800)	6 janv. 2024	538	USD	(3 610)	(1 709)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	(18)	(1 800)	22 juin 2024	180	USD	(3 803)	(5 103)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(35)	(3 500)	20 janv. 2024	250	USD	(4 165)	(5 077)
Waters Corporation	Option de vente	(6)	(600)	18 mai 2024	200	USD	(4 206)	(2 967)
Waters Corporation	Option de vente	(7)	(700)	21 déc. 2024	200	USD	(10 220)	(3 923)
Waters Corporation	Option d'achat	(25)	(2 500)	20 janv. 2024	340	USD	(13 638)	(14 505)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(57)	(5 700)	20 juill. 2024	33	USD	(6 087)	(6 013)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(60)	(6 000)	18 janv. 2025	40	USD	(22 857)	(33 229)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(235)	(23 500)	20 janv. 2024	45	USD	(4 415)	(9 296)
Options vendues							(674 325)	(485 363)
Options, montant net							2 788 767 \$	1 559 768 \$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Le principal objectif du Fonds est de chercher à préserver la valeur des investissements du Fonds et à procurer une plus-value du capital à long terme assortie d'une volatilité réduite du portefeuille en investissant, directement et indirectement, principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés de grande qualité. Les parts de série A (auparavant, les parts de série W) et les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois respectivement le 13 février 2019 et le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Fusions de fonds

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les fusions de fonds. Selon la méthode de l'acquisition, l'un des Fonds dans chaque fusion est identifié comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds maintenu », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds dissous ». Pour déterminer l'acquéreur, le gestionnaire a tenu compte de facteurs comme la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et le maintien de certains aspects du Fonds maintenu, comme les conseillers en placement, les objectifs et pratiques en matière de placement, le type de titres en portefeuille, et les frais de gestion et autres frais. Les états financiers du Fonds maintenu ne comprennent pas les résultats d'exploitation du Fonds dissous avant la date de fusion.

À la fermeture des bureaux le 3 novembre 2023, les fusions suivantes ont eu lieu. En conséquence, les porteurs de parts du Fonds dissous sont devenus les porteurs de parts du Fonds maintenu. Le coût de la fusion a été pris en charge par le gestionnaire du Fonds. L'actif net acquis par chaque série et les parts émises du Fonds maintenu sont indiqués dans le tableau ci-dessous. La majeure partie de l'actif net acquis à la suite de cette fusion de fonds est composée de trésorerie et de placements.

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis	Parts émises	Ratio d'échange
FNB Marchés boursiers ciblés Guardian (parts de FNB couvertes)	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian (parts de FNB couvertes)	12 588 058	\$ 650 000	1:1
FNB Marchés boursiers ciblés Guardian (parts de FNB non couvertes)	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian (parts de FNB non couvertes)	12 048 423	\$ 650 000	1:1

À des fins fiscales, les fusions ont été effectuées avec report d'impôt. Les porteurs de parts du Fonds fusionné ont échangé leurs parts contre des parts du Fonds maintenu sur la base d'un ratio d'échange. Le ratio d'échange correspond au nombre total de parts émises par le Fonds maintenu en échange de chaque part du Fonds dissous. Les fusions s'inscrivent dans l'initiative continue du gestionnaire visant à rationaliser et à moderniser sa gamme de fonds.

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	2024-01-05	CAD	8 664 100	USD	6 393 887	0,738	0,758	233 371 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	1 954 000	EUR	1 319 615	0,675	0,686	31 752
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	1 078 350	DKK	5 428 144	5,034	5,117	17 627
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	279 150	GBP	162 678	0,583	0,595	5 702
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	52 502	USD	39 200	0,747	0,758	814
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	117 363	EUR	80 200	0,683	0,686	538
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CHF	9 700	CAD	15 000	1,546	1,567	199
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	36 717	DKK	187 000	5,093	5,117	175
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	GBP	7 600	CAD	12 874	1,694	1,681	(99)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	30 092	CAD	40 000	1,329	1,319	(322)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	459 050	CHF	293 514	0,639	0,638	(882)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	91 499	CAD	122 000	1,333	1,319	(1 353)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	299 450	JPY	32 199 170	107,529	106,886	(1 801)
Contrats de change à terme, montant net									285 721 \$

* 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.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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 31 décembre 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	1 448 447 \$	– \$	1 448 447 \$	– \$	– \$	1 448 447 \$
Passifs dérivés	(279 161)	–	(279 161)	–	–	(279 161)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	499 584 \$	– \$	499 584 \$	– \$	– \$	499 584 \$
Passifs dérivés	(89 847)	–	(89 847)	–	–	(89 847)

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.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés 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
Série A	113 761	127 669
Série F	1 104 087	694 719
Série I	1 879 884	2 144 872
Série U ²⁾	29 125	1 365
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	650 000	S.O.
Parts de FNB couvertes ¹⁾	650 000	S.O.

Au 31 décembre 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 49 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 33 % et 16 %, respectivement (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 41 %, leurs participations étaient de 30 % et 11 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ²⁾	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,85 %	S.O.
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,85 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ²⁾	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB couvertes ^{1) 3)}	0,00 %	S.O.
Parts de FNB couvertes ^{1) 3)}	0,00 %	S.O.

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.

⁽¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Marchés boursiers ciblés Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

⁽³⁾ Les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB couvertes sont responsables du paiement de leurs propres charges et ne paient pas de frais d'administration.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

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	35 936 792 \$	(8 322 091) \$	27 614 701 \$	51,1 %
GBP	1 107 125	(260 673)	846 452	1,6 %
Euro	8 814 887	(2 039 074)	6 775 813	12,6 %
Autres devises	7 822 513	(1 843 249)	5 979 264	11,0 %
Exposition nette aux devises	53 681 317 \$	(12 465 087) \$	41 216 230 \$	76,3 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	21 334 336 \$	– \$	21 334 336 \$	70,1 %
Euro	3 488 123	–	3 488 123	11,5 %
Autres devises	4 849 841	–	4 849 841	15,9 %
Exposition nette aux devises	29 672 300 \$	– \$	29 672 300 \$	97,5 %

** 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	2 061 000 \$	1 484 000 \$
% de la valeur liquidative	3,8 %	4,9 %

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.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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	51 941 253 \$	27 247 987 \$
Options – actif	2 045 131	2 890 237
Options – passif	(485 363)	(305 150)
Autre risque de prix	53 501 021 \$	29 833 074 \$
% de la valeur liquidative	99,1 %	98,0 %

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	2 675 000 \$	1 492 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	– %	1,4 %
Chine	2,4 %	– %
Danemark	8,2 %	8,2 %
France	12,9 %	8,2 %
Allemagne	2,6 %	2,5 %
Irlande	4,5 %	– %
Japon	2,3 %	4,0 %
Suisse	3,3 %	3,2 %
Royaume-Uni	1,9 %	– %
États-Unis	58,1 %	62,0 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	0,9 %
Options, montant net	2,9 %	8,5 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	6,6 %	4,9 %
Consommation discrétionnaire	13,6 %	14,7 %
Biens de consommation de base	13,5 %	9,0 %
Énergie	– %	1,5 %
Finance	16,9 %	5,9 %
Soins de santé	23,1 %	23,1 %
Industrie	7,8 %	5,7 %
Technologies de l'information	11,9 %	20,3 %
Matériaux	2,8 %	1,9 %

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 b) : Risque de concentration : (suite)

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services aux collectivités	– %	2,5 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	– %	0,9 %
Options, montant net	2,9 %	8,5 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

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.

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	51 941 253 \$	– \$	– \$	51 941 253 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	886 862	1 448 447	–	2 335 309
Passifs dérivés	(210 659)	(279 161)	–	(489 820)
Total	52 617 456 \$	1 169 286 \$	– \$	53 786 742 \$
Pourcentage du total des placements	97,8 %	2,2 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 247 987 \$	– \$	– \$	27 247 987 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	259 345	–	–	259 345
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	2 890 237	–	–	2 890 237
Passifs dérivés	(305 150)	–	–	(305 150)
Total	30 092 419 \$	– \$	– \$	30 092 419 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	S.O.
Série F – nombre de parts	7 724	7 845
Série F – pourcentage des parts émises	0,7 %	0,8 %
Série I – nombre de parts	892 497	1 350 229
Série I – pourcentage des parts émises	53,0 %	66,2 %
Série U – nombre de parts	532	514
Série U – pourcentage des parts émises	1,7 %	2,3 %
Parts de FNB non couvertes – nombre de parts ¹⁾	511 263	S.O.
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises ¹⁾	78,7 %	S.O.
Parts de FNB couvertes – nombre de parts ¹⁾	366 255	S.O.
Parts de FNB couvertes – pourcentage des parts émises ¹⁾	56,3 %	S.O.

⁽¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Marchés boursiers ciblés Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$

	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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	259 345 \$

31 décembre 2023

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	127 168 189 \$	29 357 312 \$
Trésorerie, montant net	96 903	289 415
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	61 834	644
Souscriptions à recevoir	2 988	3 720
Intérêts et dividendes à recevoir	330 850	44 759
Plus-value latente des contrats de change	1 224 993	–
Options – actif	–	–
	128 885 757	29 695 850
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	87 012	384
Rachats à payer	29 580	15 340
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	96 063	10 771
Moins-value latente des contrats de change	12 418	–
Options – passif	499 881	78 594
	724 954	105 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	128 160 803 \$	29 590 761 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	2 707 583 \$	2 461 746 \$
Série F	2 766 110	1 907 352
Série I	22 718 373	25 221 663
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	43 829 890	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	56 138 847	–
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,01 \$	9,51 \$
Série F	10,26	9,63
Série I	11,39	10,58
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	19,70	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	20,79	–
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	19,75 \$	– \$
Parts de FNB couvertes ¹⁾	20,77	–

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	747 831 \$	430 069 \$
Intérêts à distribuer	5 873	1 946
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 529 799	(148 800)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 058 634	(3 371 177)
Gains (pertes) nets sur les placements	10 342 137	(3 087 962)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	135 586	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(2 733 500)	119 250
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	1 212 575	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(101 730)	53 494
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(1 487 069)	172 744
Revenus de prêts de titres avant impôts	–	–
Gains (pertes) de change	(4 302)	35 149
Total des revenus (pertes)	8 850 766	(2 880 069)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	54 772	56 354
Charges d'administration	45 581	–
Frais de gestion	220 146	61 172
Frais liés au Comité d'examen indépendant	458	495
Frais d'intérêts	2 505	–
Coûts de transactions	73 232	18 816
Retenues d'impôts étrangers	108 621	74 971
Total des charges d'exploitation	505 315	211 808
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(29 856)	–
Charges d'exploitation nettes	475 459	211 808

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	8 375 307 \$	(3 091 877) \$
--	--------------	----------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	310 342 \$	(240 283) \$
Série F	270 468	(191 125)
Série I	3 313 808	(2 660 469)
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	1 429 491	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	3 051 198	–

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

Série A	1,19 \$	(1,04) \$
Série F	1,26	(1,03)
Série I	1,68	(1,21)
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	0,65	–
Parts de FNB couvertes ¹⁾	1,17	–

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023	2023	2022
Pour les exercices clos les 31 décembre	Série A ¹⁾	Série A	Série F ¹⁾	Série F	Série I ¹⁾	Série I	Parts de FNB non couvertes ¹⁾	Parts de FNB couvertes ¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	2 461 746	\$ 1 848 669	\$ 1 907 352	\$ 1 774 968	\$ 25 221 663	\$ 24 966 791	\$ -	\$ -	\$ 29 590 761	\$ 28 590 428
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	310 342	(240 283)	270 468	(191 125)	3 313 808	(2 660 469)	1 429 491	3 051 198	8 375 307	(3 091 877)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	-	-	-	-	(207 793)	-	-	-	(207 793)
Gains en capital	-	(1 866)	-	(1 501)	-	(16 924)	-	-	-	(20 291)
Remboursement de capital	(181 515)	(159 835)	(151 410)	(128 521)	(1 486 020)	(1 449 545)	(501 353)	(646 275)	(2 966 573)	(1 737 901)
	(181 515)	(161 701)	(151 410)	(130 022)	(1 486 020)	(1 674 262)	(501 353)	(646 275)	(2 966 573)	(1 965 985)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	171 489	1 112 190	1 526 937	880 669	5 618 449	6 425 352	494 530	3 075 084	10 886 489	8 418 211
Distributions réinvesties	114 484	95 377	136 353	107 355	1 412 136	1 631 556	-	-	1 662 973	1 834 288
Rachat de parts	(168 963)	(192 506)	(923 590)	(534 493)	(11 361 663)	(3 467 305)	-	-	(12 454 216)	(4 194 304)
Actifs acquis lors de la fusion (note 1)	-	-	-	-	-	-	42 407 222	50 658 840	93 066 062	-
	117 010	1 015 061	739 700	453 531	(4 331 078)	4 589 603	42 901 752	53 733 924	93 161 308	6 058 195
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	245 837	613 077	858 758	132 384	(2 503 290)	254 872	43 829 890	56 138 847	98 570 042	1 000 333
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 707 583	\$ 2 461 746	\$ 2 766 110	\$ 1 907 352	\$ 22 718 373	\$ 25 221 663	\$ 43 829 890	\$ 56 138 847	\$ 128 160 803	\$ 29 590 761

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2023
	Série A ¹⁾	Série A	Série F ¹⁾	Série F	Série I ¹⁾	Série I	Parts de FNB non couvertes ¹⁾	Parts de FNB couvertes ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	258 894	159 560	198 088	152 983	2 382 941	1 976 384	-	-
Nombre de parts émises	17 097	109 176	149 335	88 568	508 031	579 036	25 000	150 000
Nombre de parts réinvesties	11 526	9 902	13 453	10 984	126 323	152 698	-	-
Parts émises lors de la fusion (note 1)	-	-	-	-	-	-	2 200 000	2 550 000
	287 517	278 638	360 876	252 535	3 017 295	2 708 118	2 225 000	2 700 000
Nombre de parts rachetées	(16 993)	(19 744)	(91 293)	(54 447)	(1 023 016)	(325 177)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	270 524	258 894	269 583	198 088	1 994 279	2 382 941	2 225 000	2 700 000

¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 375 307 \$	(3 091 877) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 560)	(73 263)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 529 799)	148 800
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	2 733 500	(119 250)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(8 058 634)	3 371 177
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(1 212 575)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	101 730	(53 494)
Achats de placements ¹⁾	(24 218 131)	(8 275 925)
Produit de la vente de placements	26 637 493	3 863 398
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(61 190)	310 426
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(286 091)	(23 887)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	85 292	1 577
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 565 342	(3 942 318)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 303 600)	(131 763)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	10 984 162	8 448 173
Acquisition d'actifs du fonds dissous	-	-
Rachat de parts	(12 439 976)	(4 189 214)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 759 414)	4 127 196

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 560	73 263
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(192 512)	258 141
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	289 415	31 274
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	96 903 \$	289 415 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	5 873 \$	1 946 \$
Intérêts versés	2 505	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	353 119	331 211

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 92 969 121 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (néant \$ pour 2022). Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé 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
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,2 %				MATÉRIAUX – 2,6 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION – 6,8 %			13 140	Air Liquide SA*	3 040 286 \$	3 370 869 \$
47 100	Alphabet Inc., cat. A*	7 928 424 \$	8 675 596 \$			3 040 286	3 370 869
		7 928 424	8 675 596		Total des placements en actions	119 397 601	127 168 189
	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 15,3 %				Coûts de transactions	(62 942)	–
1 900	Booking Holdings Inc.*	6 994 952	8 886 992		Total des placements – 99,2 %	119 334 659	127 168 189
32 900	NIKE Inc., cat. B*	5 043 141	4 709 977				
5 500	The Home Depot Inc.*	2 334 662	2 513 285		TITRES À COURT TERME – 0,1 %		
62 500	Yum China Holdings Inc.*	4 152 293	3 496 762	6 183 **	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	61 835	61 834
		18 525 048	19 607 016		Total des titres à court terme	61 835	61 834
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 13,2 %				Contrats de change à terme, montant net – 0,9 % (note 2 i))		1 212 575
45 900	Colgate-Palmolive Company*	4 704 471	4 824 347		Options, montant net – (0,4 %) (annexe 1)		(499 881)
7 100	L'Oréal SA*	4 170 594	4 660 533		Autres éléments d'actif net – 0,2 %		218 086
25 500	Nestlé SA*	3 879 579	3 895 569		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		128 160 803 \$
5 800	PepsiCo Inc.*	1 297 577	1 298 916				
25 000	Reckitt Benckiser Group PLC*	2 364 017	2 277 688				
		16 416 238	16 957 053				
	FINANCE – 17,7 %						
34 000	CME Group Inc., cat. A*	9 592 705	9 441 703				
14 700	MarketAxess Holdings Inc.*	4 717 435	5 676 435				
13 400	Mastercard Inc., cat. A*	6 963 842	7 536 108				
		21 273 982	22 654 246				
	SOINS DE SANTÉ – 23,2 %						
31 600	EssilorLuxottica SA*	7 949 515	8 358 739				
12 500	Illumina Inc.*	2 471 250	2 295 023				
74 600	Novo Nordisk A/S, cat. B*	8 883 015	10 175 879				
9 100	UnitedHealth Group Inc.*	6 450 211	6 317 250				
5 900	Waters Corporation*	2 107 525	2 561 324				
		27 861 516	29 708 215				
	INDUSTRIE – 7,5 %						
13 700	Automatic Data Processing Inc.*	3 985 592	4 208 561				
12 600	Siemens AG*	2 411 546	3 118 551				
7 300	Verisk Analytics Inc., cat. A*	2 330 375	2 299 214				
		8 727 513	9 626 326				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 12,9 %						
14 100	Accenture PLC, cat. A*	5 937 891	6 524 210				
5 500	Apple Inc.*	1 358 234	1 396 285				
4 900	Keyence Corporation*	2 978 296	2 846 971				
11 700	Microsoft Corporation*	5 350 173	5 801 402				
		15 624 594	16 568 868				

* Désigne les titres donnés en garantie en contrepartie de contrats d'options.

** Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Annexe 1 – Options vendues

Au 31 décembre 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(73)	(7 300)	6 janv. 2024	365	USD	(8 620) \$	(1 348) \$
Air Liquide SA	Option d'achat	(13 140)	(13 140)	20 janv. 2024	184	EUR	(11 314)	(6 021)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(237)	(23 700)	6 janv. 2024	147	USD	(22 325)	(2 500)
Apple Inc.	Option d'achat	(27)	(2 700)	6 janv. 2024	200	USD	(2 436)	(249)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(66)	(6 600)	6 janv. 2024	238	USD	(8 581)	(4 786)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(10)	(1 000)	6 janv. 2024	3 700	USD	(22 422)	(3 138)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(164)	(16 400)	13 janv. 2024	220	USD	(10 662)	(7 569)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(176)	(17 600)	6 janv. 2024	220	USD	(6 772)	(2 785)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(459)	(45 900)	6 janv. 2024	81	USD	(5 481)	(9 079)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(31 600)	(31 600)	20 janv. 2024	194	EUR	(28 594)	(2 697)
Illumina Inc.	Option d'achat	(65)	(6 500)	6 janv. 2024	153	USD	(7 675)	(1 714)
Keyence Corporation	Option d'achat	(4 900)	(4 900)	12 janv. 2024	65 000	JPY	(24 244)	(7 641)
L'Oréal SA, CAAE	Option d'achat	(7 100)	(7 100)	20 janv. 2024	460	EUR	(35 542)	(46 732)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(147)	(14 700)	20 janv. 2024	300	USD	(46 864)	(103 314)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(69)	(6 900)	6 janv. 2024	438	USD	(11 077)	(3 184)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(59)	(5 900)	6 janv. 2024	388	USD	(10 489)	(2 878)
Nestlé SA	Option d'achat	(25 500)	(25 500)	20 janv. 2024	102	CHF	(11 406)	(4 200)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(172)	(17 200)	6 janv. 2024	114	USD	(8 900)	(1 588)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(74 600)	(74 600)	20 janv. 2024	710	DKK	(81 360)	(188 423)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(28)	(2 800)	6 janv. 2024	173	USD	(1 486)	(1 181)
Reckitt Benckiser Group PLC, CAAE	Option d'achat	(25 000)	(25 000)	20 janv. 2024	56	GBP	(13 584)	(9 350)
Siemens AG	Option d'achat	(12 600)	(12 600)	20 janv. 2024	176	EUR	(15 447)	(15 003)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(28)	(2 800)	6 janv. 2024	360	USD	(3 826)	(591)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(46)	(4 600)	6 janv. 2024	538	USD	(8 714)	(4 367)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(73)	(7 300)	20 janv. 2024	250	USD	(8 687)	(10 588)
Waters Corporation	Option d'achat	(59)	(5 900)	20 janv. 2024	340	USD	(34 707)	(34 231)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(625)	(62 500)	20 janv. 2024	45	USD	(11 699)	(24 724)
Options vendues							(462 914)	(499 881)
Options, montant net							(462 914) \$	(499 881) \$

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Son objectif principal est de procurer une plus-value du capital à long terme et de réduire la volatilité du portefeuille en investissant, directement et indirectement, principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés de grande qualité. Les parts de série A (auparavant, les parts de série W) et les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois respectivement le 13 février 2019 et le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Fusions de fonds

Le gestionnaire a utilisé la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les fusions de fonds. Selon la méthode de l'acquisition, l'un des Fonds dans chaque fusion est identifié comme le fonds acquéreur et est appelé le « Fonds maintenu », et l'autre Fonds visé par la fusion est appelé le « Fonds dissous ». Pour déterminer l'acquéreur, le gestionnaire a tenu compte de facteurs comme la comparaison de la valeur liquidative relative des fonds et le maintien de certains aspects du Fonds maintenu, comme les conseillers en placement, les objectifs et pratiques en matière de placement, le type de titres en portefeuille, et les frais de gestion et autres frais. Les états financiers du Fonds maintenu ne comprennent pas les résultats d'exploitation du Fonds dissous avant la date de fusion.

À la fermeture des bureaux le 3 novembre 2023, les fusions suivantes ont eu lieu. En conséquence, les porteurs de parts du Fonds dissous sont devenus les porteurs de parts du Fonds maintenu. Le coût de la fusion a été pris en charge par le gestionnaire du Fonds. L'actif net acquis par chaque série et les parts émises du Fonds maintenu sont indiqués dans le tableau ci-dessous. La majeure partie de l'actif net acquis à la suite de cette fusion de fonds est composée de trésorerie et de placements.

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis		Parts émises	Ratio d'échange
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian (parts de FNB couvertes)	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian (parts de FNB couvertes)	50 658 840	\$	2 550 000	1:1
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian (parts de FNB non couvertes)	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian (parts de FNB non couvertes)	42 407 222	\$	2 200 000	1:1

À des fins fiscales, les fusions ont été effectuées avec report d'impôt. Les porteurs de parts du Fonds fusionné ont échangé leurs parts contre des parts du Fonds maintenu sur la base d'un ratio d'échange. Le ratio d'échange correspond au nombre total de parts émises par le Fonds maintenu en échange de chaque part du Fonds dissous. Les fusions s'inscrivent dans l'initiative continue du gestionnaire visant à rationaliser et à moderniser sa gamme de fonds.

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	2024-01-05	CAD	36 572 500	USD	26 989 580	0,738	0,758	985 097 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	7 995 900	EUR	5 399 953	0,675	0,686	129 930
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	4 329 250	DKK	21 792 362	5,034	5,118	70 767
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	968 450	GBP	564 375	0,583	0,595	19 781
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	405 500	USD	299 149	0,738	0,758	11 054
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	248 100	USD	185 242	0,747	0,758	3 847
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	172 000	USD	128 999	0,75	0,758	1 907
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	175 000	USD	131 916	0,754	0,758	1 060
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	109 300	EUR	74 519	0,682	0,686	750
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	80 047	EUR	54 700	0,683	0,686	367
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	14 000	GBP	8 187	0,585	0,595	239
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	71 726	USD	54 300	0,757	0,758	128
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CHF	3 200	CAD	4 949	1,546	1,568	66
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	GBP	3 400	CAD	5 759	1,694	1,682	(44)

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 2 i) : Contrats de change à terme (suite)

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	2024-01-05	DKK	178 000	CAD	34 950	0,196	0,195	(166) \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	23 000	CHF	14 783	0,643	0,638	(166)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	USD	165 507	CAD	220 000	1,329	1,319	(1 769)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	1 635 050	CHF	1 045 443	0,639	0,638	(3 144)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2024-01-05	CAD	1 185 300	JPY	127 452 583	107,528	106,886	(7 129)
Contrats de change à terme, montant net									1 212 575 \$

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	2023-01-05	USD	22 271 097	CAD	30 089 254	1,351	1,355	86 819 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	215 583 256	CAD	2 180 362	0,01	0,01	33 772
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	3 701 487	CAD	5 327 920	1,439	1,446	25 057
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	16 949 348	CAD	3 280 371	0,194	0,194	15 811
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	1 013 483	CAD	1 480 855	1,461	1,465	3 551
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	9 560 957	CAD	96 000	0,01	0,01	2 195
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	4 794 833	CAD	48 000	0,01	0,01	1 245
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	2 356 897	CAD	23 600	0,01	0,01	606
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	86 130	CAD	124 000	1,44	1,446	559
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	2 340 467	CAD	23 600	0,01	0,01	438
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	392 602	CAD	76 000	0,194	0,194	350
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	200 083	CAD	38 900	0,194	0,194	11
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	43 076	CAD	62 300	1,446	1,446	(5)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	22 515	CAD	33 000	1,466	1,465	(23)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	11 229	CAD	16 500	1,469	1,465	(53)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	10 730	CAD	15 800	1,473	1,465	(84)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	11 411	CAD	16 800	1,472	1,465	(87)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	195 954	CAD	38 200	0,195	0,194	(92)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	275 531	CAD	53 700	0,195	0,194	(117)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	42 969	CAD	62 300	1,45	1,446	(160)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	41 170	CAD	59 700	1,45	1,446	(162)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	262 610	CAD	356 000	1,356	1,355	(178)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	44 851	CAD	66 000	1,472	1,465	(309)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	776 640	CAD	152 000	0,196	0,194	(965)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	170 389	CAD	248 000	1,455	1,446	(1 588)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	281 811	CAD	383 500	1,361	1,355	(1 661)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	254 989	CAD	349 000	1,369	1,355	(3 504)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	33 395 400	USD	24 649 872	0,738	0,738	(3 778)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	527 509	CAD	719 000	1,363	1,355	(4 255)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	1 051 855	CAD	1 440 000	1,369	1,355	(14 796)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	1 591 700	CHF	1 114 219	0,7	0,683	(40 251)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	3 534 800	DKK	18 790 159	5,316	5,142	(119 368)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	2 288 500	JPY	234 636 410	102,528	97,367	(121 318)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	5 716 000	EUR	4 085 221	0,715	0,691	(191 922)

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 2 i) : Contrats de change à terme (suite)

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	2023-02-02	CAD	1 410 700	CHF	962 902	0,683	0,681	(4 071) \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	3 439 100	DKK	17 736 814	5,157	5,131	(17 698)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	5 050 950	EUR	3 502 909	0,694	0,69	(24 485)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	1 938 850	JPY	191 046 524	98,536	97	(30 693)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	29 330 750	USD	21 713 453	0,74	0,738	(85 654)
Contrats de change à terme, montant net									(496 863) \$

* 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 31 décembre 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	1 224 993 \$	– \$	1 224 993 \$	– \$	– \$	1 224 993 \$
Passifs dérivés	(292 485)	–	(292 485)	–	–	(292 485)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Passifs dérivés	(19 688)	–	(19 688)	–	–	(19 688)

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.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé 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
Série A	260 996	230 646
Série F	214 812	185 149
Série I	1 975 754	2 193 218
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	2 211 207	S.O.
Parts de FNB couvertes ¹⁾	2 612 069	S.O.

Au 31 décembre 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 24 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 13 % et 11 %, respectivement (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 54 %, leurs participations étaient de 41 % et 13 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,85 %	S.O.
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,85 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB couvertes ^{1) 2)}	S.O.	S.O.
Parts de FNB couvertes ^{1) 2)}	S.O.	S.O.

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	292 070 \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	132 196	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	132 196 \$	2043

⁽¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

⁽²⁾ Les parts de FNB non couvertes et les parts de FNB couvertes sont responsables du paiement de leurs propres charges et ne paient pas de frais d'administration.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

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	88 407 103 \$	(36 423 502) \$	51 983 601 \$	40,6 %
GBP	2 268 338	(956 715)	1 311 623	1,0 %
Euro	19 483 947	(8 054 200)	11 429 747	8,9 %
Autres devises	16 757 880	(7 072 473)	9 685 407	7,6 %
Exposition nette aux devises	126 917 268 \$	(52 506 890) \$	74 410 378 \$	58,1 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	20 411 036 \$	– \$	20 411 036 \$	69,0 %
Euro	3 701 620	–	3 701 620	12,5 %
Autres devises	4 999 362	–	4 999 362	16,9 %
Exposition nette aux devises	29 112 018 \$	– \$	29 112 018 \$	98,4 %

** 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	3 721 000 \$	1 456 000 \$
% de la valeur liquidative	2,9 %	4,9 %

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	127 168 189 \$	29 357 312 \$
Options – actif	–	–
Options – passif	(499 881)	(78 594)
Autre risque de prix	126 668 308 \$	29 278 718 \$
% de la valeur liquidative	98,8 %	98,9 %

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	6 333 000 \$	1 464 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 a) iii) : Autre risque de prix : (suite)

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	– %	1,7 %
Chine	2,7 %	– %
Danemark	8,0 %	8,7 %
France	12,8 %	9,6 %
Allemagne	2,4 %	2,9 %
Irlande	5,1 %	– %
Japon	2,2 %	4,9 %
Suisse	3,0 %	3,3 %
Royaume-Uni	1,8 %	– %
États-Unis	61,2 %	68,1 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,1 %	– %
Options, montant net	(0,4) %	(0,3) %
Contrats de change à terme, montant net	0,9 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	6,8 %	5,2 %
Consommation discrétionnaire	15,3 %	15,7 %
Biens de consommation de base	13,2 %	9,6 %
Énergie	– %	1,7 %
Finance	17,7 %	6,7 %
Soins de santé	23,2 %	25,2 %
Industrie	7,5 %	6,7 %
Technologies de l'information	12,9 %	23,1 %
Matériaux	2,6 %	2,1 %
Services aux collectivités	– %	3,2 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,1 %	– %
Options, montant net	(0,4) %	(0,3) %
Contrats de change à terme, montant net	0,9 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

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.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé 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	127 168 189 \$	– \$	– \$	127 168 189 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	61 834	–	–	61 834
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	1 224 993	–	1 224 993
Passifs dérivés	(219 814)	(292 485)	–	(512 299)
Total	126 730 142 \$	1 212 575 \$	– \$	127 942 717 \$
Pourcentage du total des placements	99,1 %	0,9 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	29 357 312 \$	– \$	– \$	29 357 312 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	644	–	–	644
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(78 594)	–	–	(78 594)
Total	29 279 362 \$	– \$	– \$	29 279 362 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	–	–
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	1 686 834	1 880 703
Série I – pourcentage des parts émises	84,6 %	78,9 %
Parts de FNB non couvertes – nombre de parts ¹⁾	651 492	S.O.
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises ¹⁾	29,3 %	S.O.
Parts de FNB couvertes – nombre de parts ¹⁾	378 969	S.O.
Parts de FNB couvertes – pourcentage des parts émises ¹⁾	14,0 %	S.O.

⁽¹⁾ Le 3 novembre 2023, le Fonds a fusionné avec le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian et a émis pour la première fois des parts de FNB non couvertes et couvertes. Veuillez vous reporter à la note 1 qui porte sur la fusion.

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	61 834 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	644 \$

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	26 417 751 \$	29 973 984 \$
Trésorerie, montant net	514 137	300 812
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	497 200
Intérêts et dividendes à recevoir	33 506	24 500
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	26 965 394	30 796 496
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	15 209	20 598
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	78 128	87 978
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	93 337	108 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	26 872 057 \$	30 687 920 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	113 078 \$	165 322 \$
Série F	68 655	50 977
Série I	26 502 873	30 464 878
Série U ¹⁾	187 451	6 743
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,82 \$	11,78 \$
Série F	7,51	7,44
Série I	12,70	12,61
Série U ¹⁾	13,29	13,17
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	142 159 \$	4 977 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	10,08 \$	9,72 \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	587 773 \$	598 462 \$
Intérêts à distribuer	16 109	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(897 106)	(2 243 754)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 197 454	(7 119 656)
Gains (pertes) nets sur les placements	904 230	(8 764 948)
Gains (pertes) de change	2 597	4 197
Autres revenus	9 277	–
Total des revenus (pertes)	916 104	(8 760 751)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	65 558	108 019
Frais de gestion	4 049	3 954
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 016	1 155
Frais d'intérêts	607	1 807
Coûts de transactions	10 395	30 539
Retenues d'impôts étrangers	42 783	48 504
Total des charges d'exploitation	124 408	193 978
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	–	–
Charges d'exploitation nettes	124 408	193 978

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	791 696 \$	(8 954 729) \$
---------------------------	-------------------	-----------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	73 \$	(43 463) \$
Série F	281	(8 870)
Série I	795 079	(8 902 720)
Série U ¹⁾	(3 737)	324

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

Série A	0,01 \$	(2,41) \$
Série F	0,03	(1,38)
Série I	0,34	(2,93)
Série U ¹⁾	(0,28)	0,65

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains

Série U ¹⁾	(2 767) \$	239 \$
-----------------------	------------	--------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)

Série U ¹⁾	(0,21) \$	0,48 \$
-----------------------	-----------	---------

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ¹⁾	2022 Série U ¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	165 322 \$	253 120 \$	50 977 \$	27 921 \$	30 464 878 \$	47 463 447 \$	6 743 \$	– \$	30 687 920 \$	47 744 488 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	73	(43 463)	281	(8 870)	795 079	(8 902 720)	(3 737)	324	791 696	(8 954 729)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	–	–	(418)	(631)	(475 849)	(387 826)	(2 887)	(161)	(479 154)	(388 618)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	(418)	(631)	(475 849)	(387 826)	(2 887)	(161)	(479 154)	(388 618)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	13 750	18 288	24 479	32 000	3 099 015	16 648 572	184 445	6 419	3 321 689	16 705 279
Distributions réinvesties	–	–	237	557	459 102	381 423	2 887	161	462 226	382 141
Rachat de parts	(66 067)	(62 623)	(6 901)	–	(7 839 352)	(24 738 018)	–	–	(7 912 320)	(24 800 641)
	(52 317)	(44 335)	17 815	32 557	(4 281 235)	(7 708 023)	187 332	6 580	(4 128 405)	(7 713 221)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(52 244)	(87 798)	17 678	23 056	(3 962 005)	(16 998 569)	180 708	6 743	(3 815 863)	(17 056 568)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	113 078 \$	165 322 \$	68 655 \$	50 977 \$	26 502 873 \$	30 464 878 \$	187 451 \$	6 743 \$	26 872 057 \$	30 687 920 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ¹⁾	2022 Série U ¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	14 035	17 805	6 850	3 106	2 415 065	3 143 379	512	–		
Nombre de parts émises	1 137	1 570	3 159	3 669	234 026	1 272 694	13 380	500		
Nombre de parts réinvesties	–	–	32	75	36 154	30 236	217	12		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	–	–	–	–	–	–	–		
	15 172	19 375	10 041	6 850	2 685 245	4 446 309	14 109	512		
Nombre de parts rachetées	(5 609)	(5 340)	(899)	–	(598 125)	(2 031 244)	–	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	9 563	14 035	9 142	6 850	2 087 120	2 415 065	14 109	512		

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	791 696 \$	(8 954 729) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(572)	36 664
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	897 106	2 243 754
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 197 454)	7 119 656
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(4 366 720)	(13 599 517)
Produit de la vente de placements	8 223 301	21 690 943
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(9 006)	(5 912)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(9 850)	21 115
Augmentation (diminution) des retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	4 328 501	8 551 974
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(16 928)	(6 507)
Produit de l'émission de parts	3 818 889	16 217 616
Rachat de parts	(7 917 709)	(24 816 763)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 115 748)	(8 605 654)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	572	(36 664)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	213 325	(90 344)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	300 812	391 156
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	514 137 \$	300 812 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	16 109 \$	– \$
Intérêts versés	607	1 807
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	535 984	544 046

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

Fonds d'actions des marchés émergents 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,3 %				IMMOBILIER – 3,4 %			
SERVICE DE COMMUNICATION – 6,7 %				1 126 600	PHP Ayala Land Inc.	1 061 058 \$	924 184 \$
4 700	NetEase Inc., CAAE	497 790 \$	577 352 \$			1 061 058	924 184
3 220	Sea Limited, CAAE	519 256	171 959	Total des placements en actions			
20 900	Tencent Holdings Limited	1 448 142	1 036 203	Coûts de transactions			
		2 465 188	1 785 514	Total des placements – 98,3 %			
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 26,9 %				Autres éléments d'actif net – 1,7 %			
9 600	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	2 108 565	981 165	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
330 000	Bece SAB de CV	862 558	854 371	26 872 057 \$			
29 761	JD.com Inc., cat. A	1 471 615	565 383				
940	MercadoLibre Inc.	996 388	1 947 899				
98 500	Midea Group Company Limited	1 225 501	1 000 459				
16 200	Trip.com Group Limited, CAAE	696 296	769 221				
20 025	Yum China Holdings Inc.	1 163 430	1 120 363				
		8 524 353	7 238 861				
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,7 %							
428 914	CP ALL Public Company Limited	982 373	927 904				
16 000	Hindustan Unilever Limited	668 785	675 405				
85 000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	450 947	472 495				
		2 102 105	2 075 804				
FINANCE – 19,0 %							
116 100	AIA Group Ltd.	1 580 017	1 334 145				
18 950	HDFC Bank Limited, CAAE	1 423 328	1 676 909				
15 100	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	844 382	683 368				
62 274	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	643 460	809 255				
737 000	PT Bank Central Asia Tbk	577 034	593 297				
		5 068 221	5 096 974				
INDUSTRIE – 6,6 %							
45 637	Localiza Rent a Car SA	534 026	787 890				
163	Localiza Rent a Car SA, Droits	–	885				
99 400	WEG SA	772 461	995 914				
		1 306 487	1 784 689				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 28,0 %							
2 810	Globant SA	772 435	881 779				
39 400	Infosys Limited, CAAE	994 928	954 893				
4 000	IPG Photonics Corp.	779 837	572 483				
1 055	Samsung Electronics Company Limited, GDR	1 668 232	2 083 902				
16 060	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 353 515	2 202 378				
60 000	Venture Corporation Limited	964 028	816 290				
		6 532 975	7 511 725				

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions des marchés émergents Guardian (le « Fonds ») a été créé le 30 juin 2014. Son objectif principal est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres exposés aux économies des marchés émergents. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	13 427	18 028
Série F	8 679	6 446
Série I	2 320 597	3 039 864
Série U ¹⁾	13 454	500

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 28 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 31 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %
Série U ¹⁾	0,19 %	0,19 %

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	3 363 170 \$	2 440 462 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds d'actions des marchés émergents 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	13 964 908 \$	– \$	13 964 908 \$	52,0 %
Autres devises	12 486 483	–	12 486 483	46,5 %
Exposition nette aux devises	26 451 391 \$	– \$	26 451 391 \$	98,5 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	15 169 635 \$	– \$	15 169 635 \$	49,4 %
Euro	(44)	–	(44)	0,0 %
Autres devises	14 998 103	–	14 998 103	0,5 %
Exposition nette aux devises	30 167 693 \$	– \$	30 167 693 \$	98,3 %

** 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	1 323 000 \$	1 508 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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	26 417 751 \$	29 973 984 \$
% de la valeur liquidative	98,3 %	97,7 %

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	1 321 000 \$	1 499 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds d'actions des marchés émergents 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Brésil	6,6 %	5,1 %
Chine	22,6 %	29,5 %
Hong Kong	7,5 %	8,4 %
Inde	12,3 %	10,6 %
Indonésie	2,2 %	– %
Mexique	4,9 %	3,4 %
Philippines	3,4 %	3,0 %
Singapour	6,7 %	7,9 %
Corée du Sud	7,8 %	8,1 %
Taiwan	8,2 %	6,6 %
Thaïlande	3,5 %	3,7 %
États-Unis	2,1 %	1,9 %
Uruguay	10,5 %	9,5 %
Autres pays	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,7 %	2,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	6,7 %	9,0 %
Consommation discrétionnaire	26,9 %	29,7 %
Biens de consommation de base	7,7 %	3,7 %
Énergie	– %	1,9 %
Finance	19,0 %	18,7 %
Soins de santé	– %	2,1 %
Industrie	6,6 %	5,1 %
Technologies de l'information	28,0 %	24,5 %
Immobilier	3,4 %	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,7 %	2,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 des marchés émergents 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	26 417 751 \$	– \$	– \$	26 417 751 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	26 417 751 \$	– \$	– \$	26 417 751 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	29 973 984 \$	– \$	– \$	29 973 984 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	29 973 984 \$	– \$	– \$	29 973 984 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	1 014	1 014
Série A – pourcentage des parts émises	10,6 %	7,2 %
Série F – nombre de parts	511	508
Série F – pourcentage des parts émises	5,6 %	7,4 %
Série I – nombre de parts	841 019	1 052 039
Série I – pourcentage des parts émises	40,3 %	43,6 %
Série U – nombre de parts	520	512
Série U – pourcentage des parts émises	3,7 %	100,0 %

31 décembre 2023

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	704 698 805 \$	720 431 809 \$
Trésorerie, montant net	239 756	–
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	9 217 832	7 430 369
Souscriptions à recevoir	343 868	1 759 752
Intérêts et dividendes à recevoir	1 944 482	1 324 500
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	716 444 743	730 946 430
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	797 218
Montant à payer aux courtiers	1 950 864	–
Rachats à payer	116 672	149 785
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	212 199	201 931
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	2 279 735	1 148 934
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	714 165 008 \$	729 797 496 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	610 437 816 \$	648 325 848 \$
Série U ¹⁾	1 701 198	249 652
Série W	38 409 758	32 129 665
Série WF	63 616 236	49 092 331
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	31,95 \$	27,72 \$
Série U ¹⁾	13,91	12,07
Série W	23,31	20,32
Série WF	13,69	11,88
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	1 290 155 \$	184 252 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	10,55 \$	8,91 \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	10 953 485 \$	10 590 009 \$
Intérêts à distribuer	552 325	205 083
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	44 892 722	21 957 283
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	56 723 440	(132 799 755)
Gains (pertes) nets sur les placements	113 121 972	(100 047 380)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(245 948)	(43 581)
Autres revenus	68	372
Total des revenus (pertes)	112 876 092	(100 090 589)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	1 464 822	1 559 576
Frais de gestion	926 806	718 686
Frais liés au Comité d'examen indépendant	16 699	18 531
Frais d'intérêts	5 700	486
Coûts de transactions	123 224	56 244
Retenues d'impôts étrangers	1 094 266	1 772 259
Total des charges d'exploitation	3 631 517	4 125 782
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	109 244 575 \$	(104 216 371) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	96 158 763 \$	(93 916 693) \$
Série U ¹⁾	205 294	(1 810)
Série W	4 776 566	(4 407 351)
Série WF	8 103 952	(5 890 517)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	4,78 \$	(3,95) \$
Série U ¹⁾	1,68	(1,40)
Série W	2,96	(2,94)
Série WF	1,86	(1,55)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	152 031 \$	(1 336) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	1,24 \$	(1,03) \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ¹⁾	2022 Série U ¹⁾	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	648 325 848	\$ 783 650 942	\$ 249 652	–	\$ 32 129 665	\$ 33 656 209	\$ 49 092 331	\$ 48 944 784	\$ 729 797 496	\$ 866 251 935
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	96 158 763	(93 916 693)	205 294	(1 810)	4 776 566	(4 407 351)	8 103 952	(5 890 517)	109 244 575	\$ (104 216 371)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(6 966 699)	(5 870 589)	(18 538)	(2 804)	–	–	(337 439)	(190 450)	(7 322 676)	(6 063 843)
Gains en capital	–	(1 528 725)	–	(7 630)	–	(707 501)	–	(939 666)	–	(3 183 522)
	(6 966 699)	(7 399 314)	(18 538)	(10 434)	–	(707 501)	(337 439)	(1 130 116)	(7 322 676)	\$ (9 247 365)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	86 810 332	98 544 560	1 424 312	251 462	6 502 014	5 791 917	13 801 598	10 721 742	108 538 256	115 309 681
Distributions réinvesties	6 526 603	7 021 864	18 538	10 434	–	707 666	318 020	1 067 687	6 863 161	8 807 651
Rachat de parts	(220 417 031)	(139 575 511)	(178 060)	–	(4 998 487)	(2 911 275)	(7 362 226)	(4 621 249)	(232 955 804)	(147 108 035)
	(127 080 096)	(34 009 087)	1 264 790	261 896	1 503 527	3 588 308	6 757 392	7 168 180	(117 554 387)	\$ (22 990 703)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(37 888 032)	(135 325 094)	1 451 546	249 652	6 280 093	(1 526 544)	14 523 905	147 547	(15 632 488)	(136 454 439)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	610 437 816	\$ 648 325 848	\$ 1 701 198	\$ 249 652	\$ 38 409 758	\$ 32 129 665	\$ 63 616 236	\$ 49 092 331	\$ 714 165 008	\$ 729 797 496

Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ¹⁾	2022 Série U ¹⁾	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	23 388 132	24 671 865	20 691	–	1 580 843	1 406 392	4 133 843	3 533 962
Nombre de parts émises	2 846 012	3 568 989	112 961	19 826	291 721	281 216	1 056 730	904 655
Nombre de parts réinvesties	214 644	261 781	1 399	865	–	34 816	24 470	90 326
	26 448 788	28 502 635	135 051	20 691	1 872 564	1 722 424	5 215 043	4 528 943
Nombre de parts rachetées	(7 339 732)	(5 114 503)	(12 781)	–	(224 726)	(141 581)	(567 566)	(395 100)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	19 109 056	23 388 132	122 270	20 691	1 647 838	1 580 843	4 647 477	4 133 843

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	109 244 575 \$	(104 216 371) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	25	(1 092 625)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(44 892 722)	(21 957 283)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(56 723 440)	132 799 755
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(87 924 195)	(74 658 379)
Produit de la vente de placements	207 225 632	96 896 410
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(1 788 870)	4 325 097
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(619 982)	(408 834)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	10 268	(22 380)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	124 531 291	31 665 390
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(459 515)	(440 203)
Produit de l'émission de parts	109 954 140	113 693 614
Rachat de parts	(232 988 917)	(146 999 859)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(123 494 292)	(33 746 448)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(25)	1 092 625
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 036 974	(988 433)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(797 218)	191 215
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	239 756 \$	(797 218) \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	552 325 \$	205 083 \$
Intérêts versés	5 700	486
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 239 237	8 408 916

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales 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
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,7 %				MATÉRIAUX – 5,4 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION – 6,1 %			183 550	Chr. Hansen Holding A/S	19 843 019	\$ 20 306 717
236 843	Alphabet Inc., cat. A	23 243 448	\$ 43 625 352	253 282	Novozymes A/S, cat. B	17 450 371	18 365 838
		23 243 448	43 625 352			37 293 390	38 672 555
	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 12,7 %				Total des placements en actions	553 597 144	704 698 805
8 111	Booking Holdings Inc.	21 073 287	37 938 102		Coûts de transactions	(479 731)	–
210 132	NIKE Inc., cat. B	27 484 086	30 082 582		Total des placements – 98,7 %	553 117 413	704 698 805
408 852	Yum China Holdings Inc.	25 505 518	22 874 533				
		74 062 891	90 895 217		TITRES À COURT TERME – 1,3 %		
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 13,7 %			3 690 000	Gouvernement du Canada 4,58 %, 18 janvier 2024	3 680 985	3 679 816
276 082	Colgate-Palmolive Company	26 166 113	29 017 766	5 564 000	Gouvernement du Canada 4,71 %, 1 ^{er} février 2024	5 539 601	5 538 016
38 924	L'Oréal SA	15 394 145	25 550 221		Total des titres à court terme	9 220 586	9 217 832
156 317	Nestlé SA	21 288 331	23 880 142		Autres éléments d'actif net – 0,0 %		248 371
210 482	Reckitt Benckiser Group PLC	22 781 852	19 176 496		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		714 165 008
		85 630 441	97 624 625				\$
	FINANCE – 17,0 %						
177 807	CME Group Inc., cat. A	43 064 098	49 376 499				
82 470	MarketAxess Holdings Inc.	37 498 740	31 845 956				
71 438	Mastercard Inc., cat. A	25 085 520	40 176 452				
		105 648 358	121 398 907				
	SOINS DE SANTÉ – 24,7 %						
42 079	Coloplast A/S, cat. B	7 701 453	6 347 434				
187 470	EssilorLuxottica SA	35 462 767	49 589 011				
90 877	Illumina Inc.	29 449 814	16 685 186				
376 960	Novo Nordisk A/S, cat. B	16 539 420	51 419 563				
45 112	UnitedHealth Group Inc.	17 030 996	31 316 901				
48 982	Waters Corporation	16 670 699	21 264 197				
		122 855 149	176 622 292				
	INDUSTRIE – 8,2 %						
75 498	Automatic Data Processing Inc.	15 895 554	23 192 551				
298 033	Intertek Group PLC	24 159 442	21 271 560				
43 759	Verisk Analytics Inc., cat. A	9 580 552	13 782 369				
		49 635 548	58 246 480				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 10,9 %						
80 792	Accenture PLC, cat. A	26 212 787	37 383 260				
23 854	Keyence Corporation	11 407 845	13 859 521				
53 183	Microsoft Corporation	17 607 287	26 370 596				
		55 227 919	77 613 377				

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 juillet 2014. L'objectif principal du Fonds est d'obtenir une plus-value du capital à long terme au moyen d'investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres apparentés à des titres de capitaux propres de grande qualité d'émetteurs situés partout dans le monde. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	20 110 368	23 788 293
Série U ⁽¹⁾	121 976	1 288
Série W	1 615 758	1 501 455
Série WF	4 346 510	3 793 815

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 16 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 14 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Série WF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,19 %	0,19 %
Série U ⁽¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série W	0,19 %	0,19 %
Série WF	0,19 %	0,19 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds d'actions mondiales fondamentales 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	454 949 927 \$	- \$	454 949 927 \$	63,7 %
GBP	40 448 056	-	40 448 056	5,6 %
Euro	75 037 291	-	75 037 291	10,5 %
Autres devises	134 247 969	-	134 247 969	18,9 %
Exposition nette aux devises	704 683 243 \$	- \$	704 683 243 \$	98,7 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	447 117 712 \$	- \$	447 117 712 \$	61,3 %
GBP	36 684 768	-	36 684 768	5,0 %
Euro	76 057 812	-	76 057 812	10,4 %
Autres devises	161 923 437	-	161 923 437	22,2 %
Exposition nette aux devises	721 783 729 \$	- \$	721 783 729 \$	98,9 %

** 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	35 233 000 \$	36 089 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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	704 698 805 \$	720 431 809 \$
% de la valeur liquidative	98,7 %	98,7 %

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	35 235 000 \$	36 022 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Chine	3,2 %	4,9 %
Danemark	13,5 %	14,0 %
France	10,5 %	10,4 %
Irlande	5,2 %	3,8 %
Japon	1,9 %	4,2 %
Suisse	3,4 %	4,0 %
Royaume-Uni	5,7 %	5,0 %
États-Unis	55,3 %	52,4 %
Titres à court terme	1,3 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	- %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	6,1 %	4,6 %
Consommation discrétionnaire	12,7 %	14,9 %
Biens de consommation de base	13,7 %	14,5 %
Finance	17,0 %	11,5 %
Soins de santé	24,7 %	24,7 %
Industrie	8,2 %	6,1 %
Technologies de l'information	10,9 %	17,9 %
Matériaux	5,4 %	4,5 %
Titres à court terme	1,3 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	- %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 mondiales fondamentales 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	704 698 805 \$	– \$	– \$	704 698 805 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	9 217 832	–	9 217 832
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	704 698 805 \$	9 217 832 \$	– \$	713 916 637 \$
Pourcentage du total des placements	98,7 %	1,3 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	720 431 809 \$	– \$	– \$	720 431 809 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	7 430 369	–	7 430 369
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	720 431 809 \$	7 430 369 \$	– \$	727 862 178 \$
Pourcentage du total des placements	99,0 %	1,0 %	– %	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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	2 020 005	1 513 472
Série I – pourcentage des parts émises	10,6 %	6,5 %
Série U – nombre de parts	2 765	526
Série U – pourcentage des parts émises	2,3 %	2,5 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF – nombre de parts	19 040	20 279
Série WF – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,5 %

31 décembre 2023

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	401 317 561 \$	353 675 802 \$
Trésorerie, montant net	91 000	406 530
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	2 152 324	3 592 437
Souscriptions à recevoir	60 160	176 386
Intérêts et dividendes à recevoir	1 261 267	741 845
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	404 882 312	358 593 000
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	732	466
Rachats à payer	102 682	1 573 568
Distributions à verser	616 541	–
Charges à payer au gestionnaire	85 468	76 019
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	805 423	1 650 053
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	404 076 889 \$	356 942 947 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	392 758 605 \$	349 194 759 \$
Série W	8 580 262	6 746 700
Série WF	2 738 022	1 001 488
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	28,69 \$	25,04 \$
Série W	24,24	21,15
Série WF	12,15	10,59

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	11 176 472 \$	11 274 756 \$
Intérêts à distribuer	178 050	105 822
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(6 286 505)	5 019 194
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	56 962 247	(43 815 501)
Gains (pertes) nets sur les placements	62 030 264	(27 415 729)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	31 625
Gains (pertes) de change	(228 908)	(341 183)
Total des revenus (pertes)	61 801 356	(27 725 287)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	788 491	771 264
Frais de gestion	139 706	106 563
Frais liés au Comité d'examen indépendant	7 153	7 700
Frais d'intérêts	4 157	1 872
Coûts de transactions	41 574	62 250
Retenues d'impôts étrangers	1 064 997	1 625 298
Total des charges d'exploitation	2 046 078	2 574 947
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	59 755 278 \$	(30 300 234) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	58 344 304 \$	(29 498 282) \$
Série W	1 080 853	(794 506)
Série WF	330 121	(7 446)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	4,24 \$	(2,10) \$
Série W	3,25	(2,29)
Série WF	1,72	(0,14)

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	349 194 759 \$	370 454 810 \$	6 746 700 \$	8 127 483 \$	1 001 488 \$	169 687 \$	356 942 947 \$	378 751 980 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	58 344 304	(29 498 282)	1 080 853	(794 506)	330 121	(7 446)	59 755 278	(30 300 234)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(8 422 957)	(8 664 689)	(48 526)	(34 188)	(37 691)	(22 481)	(8 509 174)	(8 721 358)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(9 289)	-	-	-	(9 289)
	(8 422 957)	(8 664 689)	(48 526)	(43 477)	(37 691)	(22 481)	(8 509 174)	(8 730 647)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	53 380 912	55 824 325	2 757 261	932 445	1 793 755	906 594	57 931 928	57 663 364
Distributions réinvesties	5 270 208	5 372 065	48 433	43 407	26 154	21 132	5 344 795	5 436 604
Rachat de parts	(65 008 621)	(44 293 470)	(2 004 459)	(1 518 652)	(375 805)	(65 998)	(67 388 885)	(45 878 120)
	(6 357 501)	16 902 920	801 235	(542 800)	1 444 104	861 728	(4 112 162)	17 221 848
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	43 563 846	(21 260 051)	1 833 562	(1 380 783)	1 736 534	831 801	47 133 942	(21 809 033)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	392 758 605 \$	349 194 759 \$	8 580 262 \$	6 746 700 \$	2 738 022 \$	1 001 488 \$	404 076 889 \$	356 942 947 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	13 947 682	13 308 007	319 035	346 594	94 588	14 255		
Nombre de parts émises	1 981 640	2 195 468	122 324	43 658	161 634	84 522		
Nombre de parts réinvesties	195 410	221 763	2 139	2 180	2 284	2 065		
	16 124 732	15 725 238	443 498	392 432	258 506	100 842		
Nombre de parts rachetées	(2 434 625)	(1 777 556)	(89 480)	(73 397)	(33 184)	(6 254)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	13 690 107	13 947 682	354 018	319 035	225 322	94 588		

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	59 755 278 \$	(30 300 234) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	35	(806 421)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	6 286 505	(5 019 194)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(56 962 247)	43 815 501
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(40 154 439)	(114 002 882)
Produit de la vente de placements	43 203 254	91 858 607
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	1 425 547	3 315 369
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(519 422)	(155 179)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	9 449	(2 928)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	13 043 960	(11 297 361)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(2 547 838)	(3 294 075)
Produit de l'émission de parts	58 048 154	57 552 434
Rachat de parts	(68 859 771)	(44 334 277)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(13 359 455)	9 924 082
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(35)	806 421
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(315 530)	(566 858)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	406 530	973 388
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	91 000 \$	406 530 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	178 050 \$	105 822 \$
Intérêts versés	4 157	1 872
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 592 053	9 494 279

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,3 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 24,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 2,3 %				30 801	Accenture PLC, cat. A	6 675 929	\$ 14 251 928
69 132	BCE inc.	4 677 068	\$ 3 606 616	91 903	Apple Inc.	7 030 665	23 331 420
248 078	TELUS Corporation	6 332 940	5 849 679	11 264	ASML Holding NV	10 476 079	11 242 314
		11 010 008	9 456 295	17 273	Broadcom Inc.	7 638 101	25 423 909
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 7,0 %				46 993	Microsoft Corporation	4 993 300	23 301 307
32 609	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 908 970	6 985 062			36 814 074	97 550 878
22 101	McDonald's Corporation	4 319 804	8 641 007	MATÉRIAUX – 2,0 %			
19 548	The Home Depot Inc.	4 411 147	8 932 670	22 270	Air Products and Chemicals Inc.	6 071 809	8 040 198
61 056	Unilever PLC	4 391 771	3 903 049			6 071 809	8 040 198
		21 031 692	28 461 788	IMMOBILIER – 1,0 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 9,6 %				3 858	Equinix Inc.	3 845 265	4 097 147
21 318	Costco Wholesale Corporation	7 319 547	18 554 793			3 845 265	4 097 147
92 991	Nestlé SA	9 741 642	14 205 994	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 0,9 %			
31 977	The Procter & Gamble Company	6 266 348	6 178 840	31 003	WEC Energy Group Inc.	3 769 733	3 440 916
		23 327 537	38 939 627			3 769 733	3 440 916
ÉNERGIE – 12,0 %				Total des placements en actions			
45 965	Canadian Natural Resources Limited	3 993 027	3 971 131			254 303 239	401 317 561
18 129	EOG Resources Inc.	1 493 689	2 891 298	Coûts de transactions			
138 981	Shell PLC, CAAE	7 848 122	12 058 531			(170 062)	–
314 935	The Williams Companies Inc.	13 272 414	14 463 969	Total des placements – 99,3 %			
170 064	TotalEnergies SE	10 005 993	15 109 722			254 133 177	401 317 561
		36 613 245	48 494 651	TITRES À COURT TERME – 0,5 %			
FINANCE – 12,2 %				155 000	Financement agricole Canada 3,86 %, 16 janvier 2024	204 913	203 831
29 854	Allianz SE	9 464 559	10 521 217	118 000	Financement agricole Canada 5,39 %, 8 janvier 2024	155 653	155 361
244 206	AXA SA	8 499 648	10 489 841	813 000	Financement agricole Canada 5,39 %, 23 janvier 2024	1 074 996	1 068 002
16 981	Mastercard Inc., cat. A	5 474 989	9 550 048	52 238	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	522 381	522 376
111 749	Banque Royale du Canada	11 692 764	14 974 366	154 000	Province du Québec 3,89 %, 8 janvier 2024	206 534	202 754
33 681	Groupe de services financiers Hartford Inc.	3 505 106	3 569 818			2 164 477	2 152 324
		38 637 066	49 105 290	Total des titres à court terme			
SOINS DE SANTÉ – 15,1 %							607 004
34 841	AbbVie Inc.	6 902 786	7 119 530	Autres éléments d'actif net – 0,2 %			
10 756	Amgen Inc.	3 487 053	4 084 948	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
55 399	AstraZeneca PLC	5 833 416	9 871 037				404 076 889
56 382	Johnson & Johnson	9 358 121	11 652 883				\$
103 621	Novo Nordisk A/S, CAAE	4 858 779	14 134 855	INDUSTRIE – 13,0 %			
53 284	Sanofi, CAAE	3 495 554	3 494 044	10 850	Illinois Tool Works Inc.	2 841 551	3 747 526
15 587	UnitedHealth Group Inc.	8 604 505	10 820 548	48 599	Republic Services Inc.	4 126 121	10 567 868
		42 540 214	61 177 845	42 826	Schneider Electric SE	7 597 881	11 339 435
INDUSTRIE – 13,0 %				3 958	W.W. Grainger Inc.	3 904 784	4 324 949
10 850	Illinois Tool Works Inc.	2 841 551	3 747 526	38 567	Waste Management Inc.	3 742 989	9 108 031
48 599	Republic Services Inc.	4 126 121	10 567 868	71 828	Wolters Kluwer NV	8 429 270	13 465 117
42 826	Schneider Electric SE	7 597 881	11 339 435			30 642 596	52 552 926
3 958	W.W. Grainger Inc.	3 904 784	4 324 949				
38 567	Waste Management Inc.	3 742 989	9 108 031				
71 828	Wolters Kluwer NV	8 429 270	13 465 117				
		30 642 596	52 552 926				

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³ (auparavant, le Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian) (le « Fonds ») a été créé le 31 mai 2010. Son objectif principal est de procurer un revenu de dividendes attrayant assorti d'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs exerçant leurs activités partout dans le monde. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	13 762 864	14 049 630
Série W	332 850	347 266
Série WF	191 514	55 002

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 21 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 44 %, leurs participations étaient de 21 %, 12 % et 11 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Série WF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,19 %	0,19 %
Série W	0,19 %	0,19 %
Série WF	0,19 %	0,19 %

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	6 468 815 \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

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	309 488 691 \$	– \$	309 488 691 \$	76,6 %
GBP	9 871 037	–	9 871 037	2,4 %
Euro	45 953 313	–	45 953 313	11,4 %
Autres devises	14 292 700	–	14 292 700	3,5 %
Exposition nette aux devises	378 516 847 \$	– \$	379 605 741 \$	93,9 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	272 789 948 \$	– \$	272 789 948 \$	76,4 %
GBP	10 217 581	–	10 217 581	2,9 %
Euro	34 890 605	–	34 890 605	9,8 %
Autres devises	14 718 245	–	14 718 245	4,1 %
Exposition nette aux devises	332 616 379 \$	– \$	332 616 379 \$	93,2 %

** 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	18 980 000 \$	16 631 000 \$
% de la valeur liquidative	4,7 %	4,7 %

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	401 317 561 \$	353 675 802 \$
% de la valeur liquidative	99,3 %	99,1 %

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	2022
Variation de la valeur liquidative	20 066 000 \$	17 684 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Australie	– %	0,8 %
Canada	7,0 %	7,1 %
Danemark	3,5 %	2,7 %
France	11,7 %	9,9 %
Allemagne	2,6 %	2,6 %
Irlande	3,5 %	3,1 %
Pays-Bas	6,1 %	2,4 %
Suisse	3,5 %	4,1 %
Royaume-Uni	6,4 %	8,0 %
États-Unis	55,0 %	58,4 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,5 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	(0,1) %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	2,3 %	5,4 %
Consommation discrétionnaire	7,0 %	5,8 %
Biens de consommation de base	9,6 %	9,7 %
Énergie	12,0 %	14,0 %
Finance	12,2 %	8,5 %
Soins de santé	15,1 %	16,8 %
Industrie	13,0 %	10,4 %
Technologies de l'information	24,2 %	19,3 %
Matériaux	2,0 %	2,6 %
Immobilier	1,0 %	5,1 %
Services aux collectivités	0,9 %	1,5 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,5 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	(0,1) %
Total	100,0 %	100,0 %

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 mondial de croissance de dividendes Guardian i³

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	401 317 561 \$	– \$	– \$	401 317 561 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	522 376	1 629 948	–	2 152 324
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	401 839 937 \$	1 629 948 \$	– \$	403 469 885 \$
Pourcentage du total des placements	99,6 %	0,4 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	353 675 802 \$	– \$	– \$	353 675 802 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	1 272	3 591 165	–	3 592 437
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	353 677 074 \$	3 591 165 \$	– \$	357 268 239 \$
Pourcentage du total des placements	99,0 %	1,0 %	– %	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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	52 468 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(20 843)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	31 625 \$

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	2 703 953	2 862 094
Série I – pourcentage des parts émises	19,8 %	20,4 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF – nombre de parts	533	1 400
Série WF – pourcentage des parts émises	0,2 %	1,5 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 478 \$	522 376 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	1 272 \$

31 décembre 2023

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	22 669 444 \$	29 207 667 \$
Trésorerie, montant net	116 039	61 138
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	660 077	866 955
Souscriptions à recevoir	96 438	355 882
Intérêts et dividendes à recevoir	50 948	4 616
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	23 592 946	30 496 258
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	597	–
Rachats à payer	6 178	7 560
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	4 781	6 348
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	11 556	13 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	23 581 390 \$	30 482 350 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	321 723 \$	162 109 \$
Série F	287 802	276 464
Série I	22 971 865	30 043 777
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,38 \$	7,85 \$
Série F	9,26	7,95
Série I	10,82	9,45

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	419 128 \$	398 253 \$
Intérêts à distribuer	34 231	2 203
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 302 478	(289 673)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 858 159	(11 074 991)
Gains (pertes) nets sur les placements	6 613 996	(10 964 208)
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	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	2 831
Gains (pertes) de change	7 161	55 994
Autres revenus	474	–
Total des revenus (pertes)	6 621 631	(10 905 383)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	60 631	73 437
Frais de gestion	5 591	4 078
Frais liés au Comité d'examen indépendant	836	936
Frais d'intérêts	9 447	–
Coûts de transactions	7 090	10 220
Retenues d'impôts étrangers	50 703	67 316
Autres charges	–	128
Total des charges d'exploitation	134 298	156 115
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 487 333 \$	(11 061 498) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	40 634 \$	(41 573) \$
Série F	69 170	(85 761)
Série I	6 377 530	(10 934 164)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,93 \$	(2,36) \$
Série F	2,13	(2,74)
Série I	2,43	(3,29)

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	162 109 \$	138 743 \$	276 464 \$	290 359 \$	30 043 777 \$	42 193 125 \$	30 482 350 \$	42 622 227 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	40 634	(41 573)	69 170	(85 761)	6 377 530	(10 934 164)	6 487 334	(11 061 498)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	–	–	(895)	(490)	(279 491)	(250 976)	(280 386)	(251 466)
Gains en capital	(14 214)	–	(22 545)	–	(2 111 319)	–	(2 148 078)	–
	(14 214)	–	(23 440)	(490)	(2 390 810)	(250 976)	(2 428 464)	(251 466)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	124 142	64 939	25 504	112 510	3 571 529	4 170 379	3 721 175	4 347 828
Distributions réinvesties	14 214	–	8 596	195	2 390 808	250 975	2 413 618	251 170
Rachat de parts	(5 162)	–	(68 492)	(40 349)	(17 020 969)	(5 385 562)	(17 094 623)	(5 425 911)
	133 194	64 939	(34 392)	72 356	(11 058 632)	(964 208)	(10 959 830)	(826 913)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	159 614	23 366	11 338	(13 895)	(7 071 912)	(12 149 348)	(6 900 960)	(12 139 877)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	321 723 \$	162 109 \$	287 802 \$	276 464 \$	22 971 865 \$	30 043 777 \$	23 581 390 \$	30 482 350 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	20 638	12 899	34 788	26 952	3 178 260	3 293 041		
Nombre de parts émises	12 676	7 739	2 824	12 544	331 993	399 336		
Nombre de parts réinvesties	1 515	–	930	25	221 390	26 550		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	–	–	–	–	–		
	34 829	20 638	38 542	39 521	3 731 643	3 718 927		
Nombre de parts rachetées	(544)	–	(7 473)	(4 733)	(1 607 794)	(540 667)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	34 285	20 638	31 069	34 788	2 123 849	3 178 260		

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 487 333 \$	(11 061 498) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	114	58 657
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(2 302 478)	289 673
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 858 159)	11 074 991
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(8 395 465)	(30 196 534)
Produit de la vente de placements	21 091 117	31 731 927
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	210 684	(586 756)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(46 332)	3 274
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 567)	(2 010)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	13 185 247	1 311 724
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(14 846)	(296)
Produit de l'émission de parts	3 980 619	4 091 388
Rachat de parts	(17 096 005)	(5 418 654)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(13 130 232)	(1 327 562)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(114)	(58 657)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	54 901	(74 495)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	61 138	135 633
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	116 039 \$	61 138 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	34 231 \$	2 203 \$
Intérêts versés	9 447	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	322 093	401 399

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 96,1 %				MATÉRIAUX – 2,1 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,7 %				1 221	The Sherwin-Williams Company	283 537 \$	502 162 \$
7 235	Alphabet Inc., cat. C	576 626 \$	1 344 482 \$			283 537	502 162
		576 626	1 344 482		Total des placements en actions	16 317 387	22 669 444
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 11,1 %					Coûts de transactions	(7 645)	–
7 113	Amazon.com Inc.	1 162 920	1 425 076		Total des placements – 96,1 %	16 309 742	22 669 444
530	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	645 731	566 334	TITRES À COURT TERME – 2,8 %			
1 634	McDonald's Corporation	535 170	638 858	208 000 USD	Financement agricole Canada 5,39 %, 23 janvier 2024	275 030	273 240
		2 343 821	2 630 268	38 684 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	386 840	386 837
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,6 %					Total des titres à court terme	661 870	660 077
1 443	Costco Wholesale Corporation	944 590	1 255 961		Autres éléments d'actif net – 1,1 %		251 869
3 630	Nestlé SA	586 791	554 546		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		23 581 390 \$
		1 531 381	1 810 507				
ÉNERGIE – 0,8 %							
1 201	EOG Resources Inc.	220 687	191 541				
		220 687	191 541				
FINANCE – 4,4 %							
887	FactSet Research Systems Inc.	495 254	557 957				
1 380	Visa Inc., cat. A	405 441	473 751				
		900 695	1 031 708				
SOINS DE SANTÉ – 9,7 %							
2 209	Agilent Technologies Inc.	401 324	404 965				
6 308	AstraZeneca PLC, CAAE	517 657	560 199				
525	Eli Lilly & Company	431 698	403 535				
1 281	STERIS PLC	342 671	371 354				
772	UnitedHealth Group Inc.	518 022	535 925				
		2 211 372	2 275 978				
INDUSTRIE – 18,1 %							
43 359	Atlas Copco AB, cat. B	670 029	847 569				
1 384	Rockwell Automation Inc.	474 224	566 608				
3 805	Schneider Electric SE	817 693	1 007 485				
645	W. W. Grainger Inc.	442 463	704 798				
6 048	Wolters Kluwer NV	747 578	1 133 778				
		3 151 987	4 260 238				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 36,6 %							
1 058	Accenture PLC, cat. A	418 009	489 547				
4 477	Apple Inc.	500 837	1 136 576				
1 677	ARM Holdings PLC	135 594	166 168				
796	ASML Holding NV	692 442	790 395				
1 738	Autodesk Inc.	480 330	557 990				
510	Broadcom Inc.	348 330	750 663				
1 933	Microchip Technology Inc.	179 643	229 856				
2 826	Microsoft Corporation	485 317	1 401 262				
889	MongoDB Inc.	281 442	479 268				
1 923	NVIDIA Corporation	563 085	1 255 713				
773	ServiceNow Inc.	577 538	720 110				
950	Synopsys Inc.	434 714	645 012				
		5 097 281	8 622 560				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³ (auparavant, le Fonds mondial d'actions Guardian) (le « Fonds ») a été créé le 10 juillet 1998. Son objectif principal est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs exerçant leurs activités partout dans le monde. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	21 007	17 606
Série F	32 468	31 250
Série I	2 629 012	3 322 484

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 73 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 87 %, leurs participations étaient de 44 %, 27 % et 16 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %

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	– \$	183 381 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

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	18 117 913 \$	– \$	18 117 913 \$	76,8 %
Euro	3 500 845	–	3 500 845	14,8 %
Autres devises	1 414 602	–	1 414 602	6,0 %
Exposition nette aux devises	23 033 360 \$	– \$	23 033 360 \$	97,6 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	23 988 561 \$	– \$	23 988 561 \$	78,7 %
Euro	2 787 099	–	2 787 099	9,1 %
Autres devises	2 822 463	–	2 822 463	9,3 %
Exposition nette aux devises	29 598 123 \$	– \$	29 598 123 \$	97,1 %

** 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	1 152 000 \$	1 480 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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	22 669 444 \$	29 207 667 \$
% de la valeur liquidative	96,1 %	95,9 %

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	1 133 000 \$	1 460 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,8 %

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Australie	– %	3,5 %
France	6,7 %	3,6 %
Irlande	2,1 %	1,7 %
Pays-Bas	8,1 %	5,5 %
Norvège	– %	3,4 %
Suède	3,6 %	2,9 %
Suisse	2,3 %	6,4 %
Royaume-Uni	3,1 %	3,0 %
États-Unis	70,2 %	65,8 %
Titres à court terme	2,8 %	2,9 %
Autres éléments d'actif net	1,1 %	1,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	5,7 %	5,4 %
Consommation discrétionnaire	11,1 %	4,2 %
Biens de consommation de base	7,6 %	13,2 %
Énergie	0,8 %	11,5 %
Finance	4,4 %	1,4 %
Soins de santé	9,7 %	14,4 %
Industrie	18,1 %	15,5 %
Technologies de l'information	36,6 %	28,2 %
Matériaux	2,1 %	2,0 %
Titres à court terme	2,8 %	2,9 %
Autres éléments d'actif net	1,1 %	1,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

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	22 669 444 \$	– \$	– \$	22 669 444 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	386 837	273 240	–	660 077
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	23 056 281 \$	273 240 \$	– \$	23 329 521 \$
Pourcentage du total des placements	98,8 %	1,2 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	29 207 667 \$	– \$	– \$	29 207 667 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	866 955	–	866 955
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	29 207 667 \$	866 955 \$	– \$	30 074 622 \$
Pourcentage du total des placements	97,1 %	2,9 %	– %	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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	4 635 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(1 804)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	2 831 \$

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	555	531
Série A – pourcentage des parts émises	1,6 %	2,6 %
Série F – nombre de parts	580	535
Série F – pourcentage des parts émises	1,9 %	1,5 %
Série I – nombre de parts	348 119	650 008
Série I – pourcentage des parts émises	16,4 %	20,7 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	386 837 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$

31 décembre 2023

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	31 519 359 \$	26 281 187 \$
Trésorerie, montant net	125 703	96 646
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	554 650	1 160 694
Souscriptions à recevoir	–	1 927
Intérêts et dividendes à recevoir	92 323	8 650
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	32 292 035	27 549 104
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	29	259
Rachats à payer	22 333	26 204
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	6 005	5 283
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	28 367	31 746
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	32 263 668 \$	27 517 358 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	107 374 \$	89 995 \$
Série F	5 323	4 411
Série I	32 150 971	27 422 952
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,28 \$	8,62 \$
Série F	10,38	8,71
Série I	9,04	7,58

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	799 426 \$	618 743 \$
Intérêts à distribuer	31 199	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	173 476	268 883
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 068 881	(9 399 560)
Gains (pertes) nets sur les placements	6 072 982	(8 511 934)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	5 415
Gains (pertes) de change	(13 852)	36 054
Autres revenus	632	124
Total des revenus (pertes)	6 059 762	(8 470 341)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	65 585	66 891
Frais de gestion	1 893	19
Frais liés au Comité d'examen indépendant	868	973
Frais d'intérêts	894	–
Coûts de transactions	13 905	20 798
Retenues d'impôts étrangers	57 906	163 332
Autres charges	–	185
Total des charges d'exploitation	141 051	252 198
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 918 711 \$	(8 722 539) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	17 379 \$	(24 406) \$
Série F	913	(1 130)
Série I	5 900 419	(8 697 003)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,67 \$	(2,34) \$
Série F	1,80	(2,25)
Série I	1,62	(2,19)

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	89 995 \$	114 401 \$	4 411 \$	5 541 \$	27 422 952 \$	47 514 210 \$	27 517 358 \$	47 634 152 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	17 379	(24 406)	913	(1 130)	5 900 419	(8 697 003)	5 918 711	(8 722 539)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(133)	–	(63)	(29)	(615 493)	(386 220)	(615 689)	(386 249)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(133)	–	(63)	(29)	(615 493)	(386 220)	(615 689)	(386 249)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	–	–	–	–	4 224 393	3 741 510	4 224 393	3 741 510
Distributions réinvesties	133	–	62	29	615 492	386 220	615 687	386 249
Rachat de parts	–	–	–	–	(5 396 792)	(15 135 765)	(5 396 792)	(15 135 765)
	133	–	62	29	(556 907)	(11 008 035)	(556 712)	(11 008 006)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	17 379	(24 406)	912	(1 130)	4 728 019	(20 091 258)	4 746 310	(20 116 794)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	107 374 \$	89 995 \$	5 323 \$	4 411 \$	32 150 971 \$	27 422 952 \$	32 263 668 \$	27 517 358 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	10 437	10 437	507	503	3 616 654	4 952 039		
Nombre de parts émises	–	–	–	–	503 391	486 261		
Nombre de parts réinvesties	13	–	6	4	68 079	50 941		
	10 450	10 437	513	507	4 188 124	5 489 241		
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	(631 880)	(1 872 587)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	10 450	10 437	513	507	3 556 244	3 616 654		

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 918 711 \$	(8 722 539) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(13)	25
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(173 476)	(268 883)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 068 881)	9 399 560
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(7 356 491)	(26 227 333)
Produit de la vente de placements	7 355 814	36 355 434
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	610 676	(372 182)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(83 673)	56 596
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	722	(3 240)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 203 389	10 217 438
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(2)	(45)
Produit de l'émission de parts	4 226 320	4 874 977
Rachat de parts	(5 400 663)	(15 119 050)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 174 345)	(10 244 118)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	13	(25)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	29 057	(26 705)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	96 646	123 351
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	125 703 \$	96 646 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	31 199 \$	– \$
Intérêts versés	894	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	657 847	512 007

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds international de croissance de qualité Guardian i³ (auparavant, le Fonds d'actions internationales Guardian) (le « Fonds ») a été créé le 3 janvier 1997. Son objectif principal est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	10 437	10 437
Série F	507	503
Série I	3 633 983	3 976 840

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 92 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 96 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %

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	2 214 907 \$	2 323 554 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

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	12 412 676 \$	- \$	12 412 676 \$	38,5 %
GBP	783 149	-	783 149	2,4 %
Euro	12 074 120	-	12 074 120	37,4 %
Autres devises	6 930 115	-	6 930 115	21,4 %
Exposition nette aux devises	32 200 060 \$	- \$	32 200 060 \$	99,7 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	10 223 422 \$	- \$	10 223 422 \$	37,2 %
GBP	826 997	-	826 997	3,0 %
Euro	8 911 003	-	8 911 003	32,4 %
Autres devises	7 497 026	-	7 497 025	27,2 %
Exposition nette aux devises	27 458 448 \$	- \$	27 458 447 \$	99,8 %

** 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	1 610 000 \$	1 373 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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
Autre risque de prix	31 519 359 \$	26 281 187 \$
% de la valeur liquidative	97,7 %	95,5 %

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	1 576 000 \$	1 314 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Australie	1,1 %	4,9 %
Canada	– %	– %
Danemark	6,2 %	7,7 %
France	26,3 %	19,2 %
Allemagne	15,1 %	14,9 %
Inde	0,9 %	– %
Irlande	7,7 %	5,8 %
Japon	8,1 %	5,1 %
Pays-Bas	12,7 %	10,4 %
Norvège	1,3 %	5,0 %
Suède	6,1 %	4,8 %
Suisse	5,3 %	9,9 %
Royaume-Uni	6,9 %	7,8 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,7 %	4,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Consommation discrétionnaire	13,7 %	3,0 %
Biens de consommation de base	8,9 %	12,7 %
Énergie	4,9 %	11,0 %
Finance	12,9 %	11,1 %
Soins de santé	16,0 %	19,1 %
Industrie	13,9 %	16,6 %
Technologies de l'information	21,4 %	14,2 %
Matériaux	6,0 %	4,8 %
Services aux collectivités	– %	3,0 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,7 %	4,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 international de croissance de qualité Guardian i³

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	31 519 359 \$	– \$	– \$	31 519 359 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	352	554 298	–	554 650
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	31 519 711 \$	554 298 \$	– \$	32 074 009 \$
Pourcentage du total des placements	98,3 %	1,7 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	26 281 187 \$	– \$	– \$	26 281 187 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	791	1 159 903	–	1 160 694
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	26 281 978 \$	1 159 903 \$	– \$	27 441 881 \$
Pourcentage du total des placements	95,8 %	4,2 %	– %	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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	9 013 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(3 598)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	5 415 \$

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	502	502
Série A – pourcentage des parts émises	4,8 %	4,8 %
Série F – nombre de parts	513	507
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I – nombre de parts	149 700	–
Série I – pourcentage des parts émises	4,2 %	0,0 %

Note 12 : 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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	352 \$
--	----------------	--------

	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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	791 \$
--	----------------	--------

Fonds sélect d'actions internationales Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	60 735 521 \$	47 394 917 \$
Trésorerie, montant net	76 838	64 778
Montants à recevoir des courtiers	173 800	–
Titres à court terme	353 067	66 170
Souscriptions à recevoir	12 699	25
Intérêts et dividendes à recevoir	176 196	62 506
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	61 528 121	47 588 396
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	348 629	147
Rachats à payer	92 718	8 337
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	13 623	7 988
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	454 970	16 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	61 073 151 \$	47 571 924 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ²⁾	404 640 \$	– \$
Série F ²⁾	3 803 893	–
Série I	54 437 280	47 348 655
Série U ³⁾	1 382 661	223 269
Parts de FNB ¹⁾	1 044 677	–
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ²⁾	9,90 \$	– \$
Série F ²⁾	9,87	–
Série I	144,06	125,62
Série U ³⁾	14,72	13,07
Parts de FNB ¹⁾	20,89	–
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	1 048 583 \$	164 780 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	11,16 \$	9,65 \$
Cours de clôture		
Parts de FNB ¹⁾	21,02 \$	– \$

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

²⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

³⁾ Les parts de la série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 629 512 \$	1 694 826 \$
Intérêts à distribuer	4 389	791
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 081 688	329 794
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 380 155	(3 864 267)
Gains (pertes) nets sur les placements	9 095 744	(1 838 856)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	4 696
Gains (pertes) de change	(3 461)	(4 410)
Autres revenus	459	33
Total des revenus (pertes)	9 092 742	(1 838 537)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	108 900	98 915
Frais de gestion	13 547	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 135	1 233
Frais d'intérêts	833	93
Coûts de transactions	60 584	50 594
Retenues d'impôts étrangers	139 032	306 016
Total des charges d'exploitation	324 031	456 851
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 768 711 \$	(2 295 388) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ²⁾	14 431 \$	– \$
Série F ²⁾	85 359	–
Série I	8 483 633	(2 314 259)
Série U ³⁾	140 316	18 871
Parts de FNB ¹⁾	44 972	–
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ²⁾	0,81 \$	– \$
Série F ²⁾	0,39	–
Série I	22,16	(5,50)
Série U ³⁾	1,90	1,92
Parts de FNB ¹⁾	0,90	–
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	103 911 \$	13 927 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ³⁾	1,41 \$	1,41 \$

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

²⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

³⁾ Les parts de la série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds sélect d'actions internationales 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	2023	2022
Pour les exercices clos les 31 décembre	Série A ²⁾	Série A ²⁾	Série F ²⁾	Série F ²⁾	Série I	Série I	Série U ³⁾	Série U ³⁾	Parts de FNB ¹⁾	Parts de FNB ¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	- \$	- \$	- \$	47 348 655	58 063 853	223 269	\$	- \$	- \$	47 571 924	58 063 853
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	14 431	-	85 359	-	8 483 633	(2 314 259)	140 316	18 871	44 972	-	8 768 711	(2 295 388)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(417)	-	(19 470)	-	(1 210 945)	(1 276 314)	(23 894)	(6 369)	(1 465)	-	(1 256 191)	(1 282 683)
Gains en capital	(3 383)	-	(35 783)	-	(99 599)	-	(29 660)	-	(3 302)	-	(171 727)	-
	(3 800)	-	(55 253)	-	(1 310 544)	(1 276 314)	(53 554)	(6 369)	(4 767)	-	(1 427 918)	(1 282 683)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	390 313	-	3 770 775	-	10 442 443	8 258 365	1 060 588	204 398	1 000 000	-	16 664 119	8 462 763
Distributions réinvesties	3 799	-	54 041	-	1 255 829	1 271 864	53 637	6 369	4 472	-	1 371 778	1 278 233
Rachat de parts	(103)	-	(51 029)	-	(11 782 736)	(16 654 854)	(41 595)	-	-	-	(11 875 463)	(16 654 854)
	394 009	-	3 773 787	-	(84 464)	(7 124 625)	1 072 630	210 767	1 004 472	-	6 160 434	(6 913 858)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	404 640	-	3 803 893	-	7 088 625	(10 715 198)	1 159 392	223 269	1 044 677	-	13 501 227	(10 491 929)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	404 640 \$	- \$	3 803 893 \$	- \$	54 437 280	47 348 655	1 382 661	\$	223 269 \$	1 044 677 \$	61 073 151	47 571 924 \$
Changements liés aux parts (note 3)												
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A ²⁾	Série A ²⁾	Série F ²⁾	Série F ²⁾	Série I	Série I	Série U ³⁾	Série U ³⁾	Parts de FNB ¹⁾	Parts de FNB ¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-	376 908	444 823	17 077	-	-	-		
Nombre de parts émises	40 501	-	385 098	-	76 055	68 135	76 210	16 540	50 000	-		
Nombre de parts réinvesties	385	-	5 528	-	8 990	11 061	3 673	537	-	-		
	40 886	-	390 626	-	461 953	524 019	96 960	17 077	50 000	-		
Nombre de parts rachetées	(11)	-	(5 358)	-	(84 075)	(147 111)	(3 036)	-	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	40 875	-	385 268	-	377 878	376 908	93 924	17 077	50 000	-		

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

²⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

³⁾ Les parts de la série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 768 711 \$	(2 295 388) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	158	(158)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 081 688)	(329 794)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 380 155)	3 864 267
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(26 573 061)	(18 721 749)
Produit de la vente de placements	20 869 009	25 615 915
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(286 924)	(56 170)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(113 690)	56 755
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	5 635	(1 815)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 792 005)	8 131 863
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(56 140)	(4 575)
Produit de l'émission de parts	16 651 445	8 492 829
Rachat de parts	(11 791 082)	(16 648 472)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 804 223	(8 160 218)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(158)	158
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 060	(28 197)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	64 778	92 975
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	76 838 \$	64 778 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 389 \$	644 \$
Intérêts versés	833	93
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 376 790	1 445 565

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

Fonds sélect d'actions internationales 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
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,6 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 5,1 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION – 5,0 %			174 664	National Grid PLC	2 811 800 \$	3 106 305 \$
1 885 000	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	2 527 427	3 037 751 \$			2 811 800	3 106 305
		2 527 427	3 037 751		Total des placements en actions	50 650 107	60 735 521
	CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 6,1 %				Coûts de transactions	(87 393)	–
10 414	Compagnie Financière Richemont SA	1 553 038	1 888 514		Total des placements – 99,6 %	50 562 714	60 735 521
1 710	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 624 369	1 827 230				
		3 177 407	3 715 744		TITRES À COURT TERME – 0,6 %		
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 13,8 %			35 307 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	353 070	353 066
38 416	Diageo PLC	2 096 092	1 844 274		Total des titres à court terme	353 070	353 066
24 100	Henkel AG & Company KGaA	2 677 202	2 557 667		Autres éléments de passif net – (0,2 %)		(15 436)
2 366	L'Oréal SA	1 057 846	1 553 073		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		61 073 151 \$
16 166	Nestlé SA	2 334 376	2 469 638				
		8 165 516	8 424 652				
	ÉNERGIE – 4,9 %						
33 363	TotalEnergies SE	2 129 664	2 993 530				
		2 129 664	2 993 530				
	FINANCE – 19,7 %						
60 800	DBS Group Holdings Limited	1 770 625	2 030 558				
12 000	Deutsche Boerse AG	2 642 506	3 259 852				
121 220	ING Groep NV	1 861 071	2 388 259				
199 330	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1 651 439	2 258 664				
36 000	Sampo Oyj, cat. A	2 007 519	2 077 041				
		9 933 160	12 014 374				
	SOINS DE SANTÉ – 14,7 %						
24 900	Alcon Inc.	2 239 326	2 560 646				
32 971	Fresenius Medical Care AG & Company KGaA	1 761 768	1 823 040				
14 214	Novo Nordisk A/S, cat. B	818 905	1 938 873				
19 905	Sanofi	2 513 072	2 602 453				
		7 333 071	8 925 012				
	INDUSTRIE – 9,3 %						
137 281	BAE Systems PLC	1 709 585	2 562 619				
12 633	Siemens AG	2 216 416	3 126 719				
		3 926 001	5 689 338				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 9,1 %						
111 100	Murata Manufacturing Company Limited	2 851 432	3 110 114				
11 954	SAP SE	1 774 287	2 428 639				
		4 625 719	5 538 753				
	MATÉRIAUX – 11,9 %						
10 608	Air Liquide SA	1 964 999	2 721 322				
400	Givaudan SA	1 877 968	2 183 332				
32 897	Novozymes A/S, cat. B	2 177 375	2 385 408				
		6 020 342	7 290 062				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds.

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds sélect d'actions internationales Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 août 2016. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des titres de capitaux propres internationaux versant des dividendes. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A ²⁾	17 800	S.O.
Série F ²⁾	216 410	S.O.
Série I	382 917	420 572
Série U ³⁾	73 697	9 852
Parts de FNB ¹⁾	50 000	S.O.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ²⁾	1,65 %	S.O.
Série F ²⁾	0,65 %	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ³⁾	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB ¹⁾	0,65 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ²⁾	0,18 %	S.O.
Série F ²⁾	0,18 %	S.O.
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ³⁾	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB ¹⁾	0,18 %	S.O.

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 14 novembre 2023.

⁽²⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽³⁾ Les parts de la série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

Fonds sélect d'actions internationales 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	- \$	- \$	- \$	- %
GBP	7 570 156	-	7 570 156	12,4 %
Euro	29 430 173	-	29 430 173	48,2 %
Autres devises	23 910 901	-	23 910 901	39,2 %
Exposition nette aux devises	60 911 230 \$	- \$	60 911 230 \$	99,8 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	- %
GBP	5 168 182	-	5 168 182	10,9 %
Euro	22 771 047	-	22 771 047	47,9 %
Autres devises	19 490 139	-	19 490 139	41,0 %
Exposition nette aux devises	47 429 368 \$	- \$	47 429 368 \$	99,8 %

** 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	3 046 000 \$	2 371 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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
Autre risque de prix	60 735 521 \$	47 394 917 \$
% de la valeur liquidative	99,4 %	99,6 %

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	3 037 000 \$	2 370 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds sélect d'actions internationales 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	- %	- %
Danemark	7,1 %	5,8 %
Finlande	3,4 %	- %
France	19,2 %	21,4 %
Allemagne	21,7 %	20,6 %
Japon	13,8 %	19,5 %
Pays-Bas	3,9 %	5,9 %
Singapour	3,3 %	4,3 %
Suisse	14,9 %	11,4 %
Royaume-Uni	12,3 %	10,8 %
États-Unis	- %	- %
Autres pays	- %	- %
Titres à court terme	0,6 %	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,2) %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	5,0 %	4,7 %
Consommation discrétionnaire	6,1 %	8,2 %
Biens de consommation de base	13,8 %	16,3 %
Énergie	4,9 %	5,2 %
Finance	19,7 %	19,8 %
Soins de santé	14,7 %	11,7 %
Industrie	9,3 %	13,7 %
Technologies de l'information	9,1 %	8,4 %
Matériaux	11,9 %	7,0 %
Services aux collectivités	5,1 %	4,7 %
Fonds d'investissement	- %	- %
Titres à court terme	0,6 %	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,2) %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 sélect d'actions internationales 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	60 735 521 \$	– \$	– \$	60 735 521 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	353 067	–	–	353 067
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	61 088 587 \$	– \$	– \$	61 088 588 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 394 917 \$	– \$	– \$	47 394 917 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	66 170	–	–	66 170
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	47 461 087 \$	– \$	– \$	47 461 087 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	7 764 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(3 068)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	4 696 \$

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	101	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,2 %	S.O.
Série F – nombre de parts	102	–
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	S.O.
Série I – nombre de parts	26 125	11 200
Série I – pourcentage des parts émises	6,9 %	3,0 %
Série U – nombre de parts	546	523
Série U – pourcentage des parts émises	0,6 %	3,1 %
Parts de FNB – nombre de parts	101	S.O.
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	0,2 %	S.O.

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	353 066 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	66 170 \$

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	51 004 215 \$	30 101 320 \$
Trésorerie, montant net	1 007 009	570 180
Montants à recevoir des courtiers	3 341	576 170
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	41 811	662 877
Intérêts et dividendes à recevoir	5 650	4 622
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	52 062 026	31 915 169
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	3 345	575 638
Rachats à payer	18 700	98 048
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	8 717	5 848
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	30 762	679 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	52 031 264 \$	31 235 635 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	51 081 762 \$	30 867 388 \$
Série U ¹⁾	949 502	368 247
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	18,38 \$	13,55 \$
Série U ¹⁾	15,07	11,11
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	720 083 \$	271 779 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	11,43 \$	8,20 \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	211 024 \$	282 449 \$
Intérêts à distribuer	–	1 100
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	618 822	628 561
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 911 152	(11 376 156)
Gains (pertes) nets sur les placements	12 740 998	(10 464 046)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	286
Gains (pertes) de change	(16 629)	16 316
Total des revenus (pertes)	12 724 369	(10 447 444)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	84 168	70 236
Frais de gestion	–	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	757	808
Frais d'intérêts	64	–
Coûts de transactions	4 322	4 389
Retenues d'impôts étrangers	31 654	24 126
Total des charges d'exploitation	120 965	99 559
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	12 603 404 \$	(10 547 003) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	12 403 319 \$	(10 539 348) \$
Série U ¹⁾	200 085	(7 655)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	4,81 \$	(4,35) \$
Série U ¹⁾	3,83	(2,92)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	148 173 \$	(5 650) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	2,84 \$	(2,16) \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian

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	Série I	Série I	Série U ¹⁾	Série U ¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	30 867 388 \$	38 842 900 \$	368 247 \$	– \$	31 235 635 \$	38 842 900 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	12 403 319	(10 539 348)	200 085	(7 655)	12 603 404	(10 547 003)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(91 615)	(181 748)	(1 481)	(2 526)	(93 096)	(184 274)
Gains en capital	–	(532 505)	–	(11 944)	–	(544 449)
	(91 615)	(714 253)	(1 481)	(14 470)	(93 096)	(728 723)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	21 102 623	15 226 408	383 386	375 902	21 486 009	15 602 310
Distributions réinvesties	89 933	714 304	1 481	14 470	91 414	728 774
Rachat de parts	(13 289 886)	(12 662 623)	(2 216)	–	(13 292 102)	(12 662 623)
	7 902 670	3 278 089	382 651	390 372	8 285 321	3 668 461
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	20 214 374	(7 975 512)	581 255	368 247	20 795 629	(7 607 265)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	51 081 762 \$	30 867 388 \$	949 502 \$	368 247 \$	52 031 264 \$	31 235 635 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Série I	Série I	Série U ¹⁾	Série U ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 277 439	2 096 685	33 146	–
Nombre de parts émises	1 318 581	1 019 798	29 917	31 844
Nombre de parts réinvesties	4 893	52 702	98	1 302
	3 600 913	3 169 185	63 161	33 146
Nombre de parts rachetées	(821 929)	(891 746)	(154)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 778 984	2 277 439	63 007	33 146

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	12 603 404 \$	(10 547 003) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	24 924	(2 905)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(618 822)	(628 561)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11 911 152)	11 376 156
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(20 204 303)	(14 312 587)
Produit de la vente de placements	11 831 918	11 892 469
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 028)	1 625
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 869	(699)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(8 272 190)	(2 221 505)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 682)	44
Produit de l'émission de parts	22 107 075	14 952 165
Rachat de parts	(13 371 450)	(12 565 599)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 733 943	2 386 610

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(24 924)	2 905
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	436 829	168 010
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	570 180	402 170
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 007 009 \$	570 180 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	– \$	1 100 \$
Intérêts versés	64	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	178 342	259 948

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

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,0 %				MATÉRIAUX – 2,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 9,9 %				2 500	The Sherwin-Williams Company	663 529 \$	1 028 178 \$
21 000	Alphabet Inc., cat. A	2 427 189 \$	3 868 100 \$			663 529	1 028 178
6 040	Take-Two Interactive Software Inc.	1 154 443	1 281 861		Total des placements en actions	37 928 670	51 004 215
		3 581 632	5 149 961		Coûts de transactions	(4 845)	–
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 19,3 %					Total des placements – 98,0 %	37 923 825	51 004 215
10 130	Amazon.com Inc.	1 576 132	2 029 526		Autres éléments d'actif net – 2,0 %		1 027 049
285	AutoZone Inc.	937 092	971 675		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		52 031 264 \$
360	Booking Holdings Inc.	1 031 714	1 683 851				
7 400	Lowe's Companies Inc.	1 541 870	2 171 563				
2 150	Pool Corporation	1 022 515	1 130 339				
16 850	The TJX Companies Inc.	1 439 824	2 084 309				
		7 549 147	10 071 263				
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 1,9 %							
5 650	Dollar General Corporation	1 158 059	1 012 840				
		1 158 059	1 012 840				
FINANCE – 17,3 %							
8 025	Fiserv Inc.	1 179 978	1 405 682				
4 600	FleetCor Technologies Inc.	1 389 534	1 714 188				
640	Markel Group Inc.	1 020 897	1 198 259				
4 000	Mastercard Inc., cat. A	1 658 376	2 249 584				
8 290	PayPal Holdings Inc.	1 540 929	671 285				
3 035	S&P Global Inc.	1 248 148	1 762 939				
		8 037 862	9 001 937				
SOINS DE SANTÉ – 9,2 %							
1 035	IDEXX Laboratories Inc.	579 058	757 505				
3 005	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 726 814	2 103 199				
2 751	UnitedHealth Group Inc.	1 824 054	1 909 753				
		4 129 926	4 770 457				
INDUSTRIE – 5,0 %							
1 725	Cintas Corporation	787 628	1 370 801				
19 200	Copart Inc.	637 105	1 240 539				
		1 424 733	2 611 340				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 33,4 %							
2 155	Adobe Inc.	1 160 569	1 695 288				
15 400	Amphenol Corporation, cat. A	1 268 821	2 012 977				
10 750	Apple Inc.	1 402 993	2 729 103				
5 050	Autodesk Inc.	1 643 636	1 621 316				
14 200	GoDaddy Inc., cat. A	1 450 303	1 987 753				
2 650	Intuit Inc.	1 331 430	2 184 036				
34 920	Napco Security Technologies Inc.	1 129 325	1 577 059				
3 285	NVIDIA Corporation	568 158	2 145 096				
3 900	Zebra Technologies Corporation, cat. A	1 428 547	1 405 611				
		11 383 782	17 358 239				

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités le 19 avril 2018. Son objectif principal est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés de grande qualité établies aux États-Unis à moyenne et à grande capitalisations. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	2 577 741	2 422 088
Série U ¹⁾	52 282	2 620

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 21 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 19 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ¹⁾	0,18 %	0,18 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations 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	52 019 378 \$	- \$	52 019 378 \$	100,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	52 019 378 \$	- \$	52 019 378 \$	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	31 227 864 \$	- \$	31 227 864 \$	100,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	31 227 864 \$	- \$	31 227 864 \$	100,0 %

** 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	2 601 000 \$	1 561 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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
Autre risque de prix	51 004 215 \$	30 101 320 \$
% de la valeur liquidative	98,0 %	96,4 %

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	2 550 000 \$	1 505 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	- %	- %
États-Unis	98,0 %	96,4 %
Autres pays	- %	- %
Titres à court terme	- %	- %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,0 %	3,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	9,9 %	13,7 %
Consommation discrétionnaire	19,3 %	13,5 %
Biens de consommation de base	1,9 %	2,0 %
Finance	17,3 %	5,9 %
Soins de santé	9,2 %	7,9 %
Industrie	5,0 %	7,3 %
Technologies de l'information	33,4 %	44,2 %
Matériaux	2,0 %	1,9 %
Titres à court terme	- %	- %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,0 %	3,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 de croissance d'actions américaines toutes capitalisations 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	51 004 215 \$	– \$	– \$	51 004 215 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	51 004 215 \$	– \$	– \$	51 004 215 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 101 320 \$	– \$	– \$	30 101 320 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	30 101 320 \$	– \$	– \$	30 101 320 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour l'exercice clos le 31 décembre	2023	2022
2023		
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	468 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(182)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	286 \$

Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	1 348 311	630 603
Série I – pourcentage des parts émises	48,5 %	27,7 %
Série U – nombre de parts	2 569	520
Série U – pourcentage des parts émises	4,1 %	1,6 %



31 décembre 2023

Fonds d'actions américaines Guardian

États de la situation financière (en dollars américains)

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	3 002 529 \$	2 853 354 \$
Trésorerie, montant net	18 881	67 823
Montants à recevoir des courtiers	35 876	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	5 093	4 407
Intérêts et dividendes à recevoir	2 045	1 539
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	3 064 424	2 927 123
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	1 251
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	554	563
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	554	1 814
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	3 063 870 \$	2 925 309 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	4 038 \$	3 108 \$
Série F	4 159	3 166
Série I	3 055 673	2 919 035
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	5,79 \$	4,65 \$
Série F	5,97	4,74
Série I	8,64	6,90
Valeur liquidative par série – en dollars canadiens		
Série A ¹⁾	5 325 \$	4 211 \$
Série F ¹⁾	5 484	4 290
Valeur liquidative par part, par série – en dollars canadiens		
Série A ¹⁾	7,63 \$	6,30 \$
Série F ¹⁾	7,87	6,42

¹⁾ Les séries A et F sont établies en dollars canadiens en ce qui concerne les opérations des investisseurs

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

Fonds d'actions américaines Guardian

États du résultat global (en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	23 663 \$	30 520 \$
Intérêts à distribuer	940	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	146 849	188 954
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	713 641	(1 789 134)
Gains (pertes) nets sur les placements	885 093	(1 569 660)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	83
Gains (pertes) de change	–	(328)
Total des revenus (pertes)	885 093	(1 569 905)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	6 591	8 504
Frais de gestion	84	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	145	165
Frais d'intérêts	–	–
Autres charges	–	79
Coûts de transactions	176	434
Retenues d'impôts étrangers	2 814	3 102
Total des charges d'exploitation	9 810	12 284

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

875 283 \$ (1 582 189) \$

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	930 \$	(1 356) \$
Série F	993	(1 331)
Série I	873 360	(1 579 502)

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

Série A	1,39 \$	(2,15) \$
Série F	1,49	(2,11)
Série I	2,23	(3,23)

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par série – en dollars canadiens

Série A ¹⁾	1 256 \$	(1 837) \$
Série F ¹⁾	1 341	(1 803)

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3) – en dollars canadiens

Série A ¹⁾	1,88 \$	(2,91) \$
Série F ¹⁾	2,01	(2,86)

¹⁾ Les séries A et F sont établies en dollars canadiens en ce qui concerne les opérations des investisseurs

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

Fonds d'actions américaines Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	3 108 \$	4 465 \$	3 166 \$	4 497 \$	2 919 035 \$	5 614 324 \$	2 925 309 \$	5 623 286 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	930	(1 356)	993	(1 331)	873 360	(1 579 502)	875 283	(1 582 189)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	-	-	-	(14 621)	(24 439)	(14 621)	(24 439)
Gains en capital	(170)	(224)	(174)	(228)	(149 149)	(209 206)	(149 493)	(209 658)
	(170)	(224)	(174)	(228)	(163 770)	(233 645)	(164 114)	(234 097)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	-	-	-	241 055	408 817	241 055	408 817
Distributions réinvesties	170	223	174	228	163 770	234 625	164 114	235 076
Rachat de parts	-	-	-	-	(977 777)	(1 525 584)	(977 777)	(1 525 584)
	170	223	174	228	(572 952)	(882 142)	(572 608)	(881 691)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	930	(1 357)	993	(1 331)	136 638	(2 695 289)	138 561	(2 697 977)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	4 038	3 108	4 159	3 166	3 055 673	2 919 035	3 063 870	2 925 309
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	668	633	668	633	422 895	542 253		
Nombre de parts émises	-	-	-	-	30 447	49 192		
Nombre de parts réinvesties	29	35	29	35	18 963	25 076		
	697	668	697	668	472 305	616 521		
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	(118 488)	(193 626)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	697	668	697	668	353 817	422 895		

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	875 283 \$	(1 582 189) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(146 849)	(188 954)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(713 641)	1 789 134
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(349 940)	(714 922)
Produit de la vente de placements	1 025 379	1 837 866
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(506)	(573)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(9)	(503)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	689 717	1 139 859
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	77
Produit de l'émission de parts	240 369	408 682
Rachat de parts	(979 028)	(1 524 400)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(738 659)	(1 115 641)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(48 942)	24 218
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	67 823	43 605
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	18 881 \$	67 823 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	940 \$	– \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	20 343	26 845

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Inventaire du portefeuille (en dollars américains)

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 11,6 %			
1 550	Alphabet Inc., cat. A	106 207 \$	216 519 \$
405	Take-Two Interactive Software Inc.	61 254	65 185
830	The Walt Disney Company	101 023	74 941
		268 484	356 645
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 15,7 %			
420	Amazon.com Inc.	52 061	63 815
27	Booking Holdings Inc.	44 780	95 775
1 200	Restaurant Brands International Inc.	70 877	93 756
385	The Home Depot Inc.	100 761	133 422
1 000	The TJX Companies Inc.	56 238	93 810
		324 717	480 578
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 2,6 %			
575	Dollar General Corporation	102 324	78 171
		102 324	78 171
FINANCE – 18,0 %			
785	Fiserv Inc.	77 968	104 279
75	Markel Group Inc.	82 320	106 492
255	Mastercard Inc., cat. A	72 915	108 760
990	PayPal Holdings Inc.	205 738	60 796
180	S&P Global Inc.	53 100	79 294
355	Visa Inc., cat. A	66 292	92 424
		558 333	552 045
SOINS DE SANTÉ – 12,2 %			
325	ICON PLC	66 115	91 998
193	Thermo Fisher Scientific Inc.	66 710	102 442
165	UnitedHealth Group Inc.	79 406	86 867
470	Zoetis Inc.	64 917	92 764
		277 148	374 071
INDUSTRIE – 3,8 %			
320	Broadridge Financial Solutions Inc.	39 185	65 840
605	RTX Corporation	40 065	50 905
		79 250	116 745
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 32,1 %			
360	Accenture PLC, cat. A	105 483	126 328
215	Adobe Inc.	78 904	128 269
985	Amphenol Corporation, cat. A	43 669	97 643
930	Apple Inc.	51 212	179 053
385	Autodesk Inc.	109 587	93 740
125	Intuit Inc.	51 861	78 129
505	Microsoft Corporation	129 041	189 900
325	Zebra Technologies Corporation, cat. A	88 802	88 832
		658 559	981 894

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
MATÉRIAUX – 2,0 %			
200	The Sherwin-Williams Company	35 146 \$	62 380 \$
		35 146	62 380
Total des placements en actions		2 303 961	3 002 529
Coûts de transactions		(201)	–
Total des placements – 98,0 %		2 303 760	3 002 529
Autres éléments d'actif net – 2,0 %			61 341
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			3 063 870 \$

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions américaines Guardian (le « Fonds ») a été créé le 28 novembre 1995. Son objectif principal est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs dont les activités principales sont situées aux États-Unis. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	668	632
Série F	668	632
Série I	392 092	489 565

Au 31 décembre 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 57 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 43 % et 14 %, respectivement (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 48 %, leurs participations étaient de 36 % et 12 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,55 %	1,55 %
Série F	0,55 %	0,55 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

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
CAD	- \$	- \$	- \$	- %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	- %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
CAD	55 \$	- \$	55 \$	0,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	55 \$	- \$	55 \$	0,0 %

** 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	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	- \$	- \$
% 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.

Au 31 décembre 2023	2023	2022
Autre risque de prix	3 002 529 \$	2 853 354 \$
% de la valeur liquidative	98,0 %	97,5 %

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 :

Au 31 décembre 2022	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	150 000 \$	143 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	3,1 %	3,1 %
Irlande	7,1 %	6,9 %
États-Unis	87,8 %	87,5 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,0 %	2,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	11,6 %	16,0 %
Consommation discrétionnaire	15,7 %	14,8 %
Biens de consommation de base	2,6 %	– %
Finance	18,0 %	6,4 %
Soins de santé	12,2 %	9,8 %
Industrie	3,8 %	3,7 %
Technologies de l'information	32,1 %	44,7 %
Matériaux	2,0 %	2,1 %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,0 %	2,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

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	3 002 529 \$	– \$	– \$	3 002 529 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	3 002 529 \$	– \$	– \$	3 002 529 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 853 354 \$	– \$	– \$	2 853 354 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	2 853 354 \$	– \$	– \$	2 853 354 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	137 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	(54)
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	83 \$

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	697	668
Série A – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F – nombre de parts	697	668
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I – nombre de parts	–	–
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Fonds sélect d'actions américaines Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	71 358 467 \$	56 992 801 \$
Trésorerie, montant net	187 844	405 270
Montants à recevoir des courtiers	130 950	1 014 617
Titres à court terme	28 397	87 186
Souscriptions à recevoir	7 436	67 090
Intérêts et dividendes à recevoir	94 598	23 688
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	71 807 692	58 590 652
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	177 922	507 623
Rachats à payer	131 691	679 941
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	11 891	9 820
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	321 504	1 197 384
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	71 486 188 \$	57 393 268 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	70 170 180 \$	56 163 338 \$
Série U ¹⁾	1 316 008	1 229 930
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	188,21 \$	171,28 \$
Série U ¹⁾	12,31	11,21
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	998 034 \$	907 731 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	9,34 \$	8,00 \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 264 788 \$	1 030 184 \$
Intérêts à distribuer	1 211	820
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 918 316	6 472 734
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 110 782	(9 131 810)
Gains (pertes) nets sur les placements	7 295 097	(1 628 072)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	(26 646)	43 900
Total des revenus (pertes)	7 268 451	(1 584 172)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	126 292	115 673
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 310	1 415
Frais d'intérêts	25	-
Coûts de transactions	5 852	12 831
Retenues d'impôts étrangers	189 718	154 528
Total des charges d'exploitation	323 197	284 447
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 945 254 \$	(1 868 619) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	6 787 303 \$	(1 928 189) \$
Série U ¹⁾	157 951	59 570
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	19,20 \$	(5,68) \$
Série U ¹⁾	1,27	1,23
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	116 971 \$	43 965 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	0,94 \$	0,91 \$

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

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	Série I	Série I	Série U ¹⁾	Série U ¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	56 163 338 \$	66 169 182 \$	1 229 930 \$	– \$	57 393 268 \$	66 169 182 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 787 303	(1 928 189)	157 951	59 570	6 945 254	(1 868 619)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(856 034)	(742 443)	(20 079)	(18 209)	(876 113)	(760 652)
Gains en capital	–	(2 202 315)	–	(137 619)	–	(2 339 934)
	(856 034)	(2 944 758)	(20 079)	(155 828)	(876 113)	(3 100 586)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	19 442 314	12 806 971	785 006	1 170 360	20 227 320	13 977 331
Distributions réinvesties	841 899	2 913 423	20 079	155 828	861 978	3 069 251
Rachat de parts	(12 208 640)	(20 853 291)	(856 879)	–	(13 065 519)	(20 853 291)
	8 075 573	(5 132 897)	(51 794)	1 326 188	8 023 779	(3 806 709)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	14 006 842	(10 005 844)	86 078	1 229 930	14 092 920	(8 775 914)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	70 170 180 \$	56 163 338 \$	1 316 008 \$	1 229 930 \$	71 486 188 \$	57 393 268 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Série I	Série I	Série U ¹⁾	Série U ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	327 902	363 524	109 715	
Nombre de parts émises	107 739	73 602	68 039	95 827
Nombre de parts réinvesties	4 651	17 091	1 700	13 888
	440 292	454 217	179 454	109 715
Nombre de parts rachetées	(67 468)	(126 315)	(72 555)	
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	372 824	327 902	106 899	109 715

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 945 254 \$	(1 868 619) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	502	(1 100)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 918 316)	(6 472 734)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 110 782)	9 131 810
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(21 078 905)	(22 184 396)
Produit de la vente de placements	13 296 303	28 048 342
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	58 789	(67 179)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(70 910)	7 974
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 071	(1 384)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(6 875 994)	6 592 714

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(14 135)	(31 950)
Produit de l'émission de parts	20 286 974	13 943 809
Rachat de parts	(13 613 769)	(20 181 182)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 659 070	(6 269 323)

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(502)	1 100
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(217 426)	324 491
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	405 270	80 779
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	187 844 \$	405 270 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	1 211 \$	641 \$
Intérêts versés	25	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 004 160	883 809

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

Fonds sélect d'actions américaines 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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,8 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,8 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 8,5 %				26 766 USD	Duke Energy Corporation	3 222 539 \$	3 424 896 \$
49 365 USD	Comcast Corporation, cat. A	2 625 913 \$	2 854 314 \$			3 222 539	3 424 896
27 126 USD	The Walt Disney Company	3 757 240	3 229 524	Total des placements en actions			
		6 383 153	6 083 838			55 732 267	71 358 467
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 10,9 %				Coûts de transactions			
6 589 USD	McDonald's Corporation	1 945 035	2 576 155			(8 368)	–
19 661 USD	NIKE Inc., cat. B	2 760 261	2 814 677	Total des placements – 99,8 %			
19 044 USD	Starbucks Corporation	2 088 326	2 410 947			55 723 899	71 358 467
		6 793 622	7 801 779	TITRES À COURT TERME – 0,1 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,0 %				2 840	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	28 397	28 397
3 020 USD	Costco Wholesale Corporation	1 834 401	2 628 552	Total des titres à court terme			
10 707 USD	PepsiCo Inc.	2 226 260	2 397 844			28 397	28 397
		4 060 661	5 026 396	Autres éléments d'actif net – 0,1 %			
ÉNERGIE – 3,5 %							99 324
12 554 USD	Chevron Corporation	2 180 972	2 469 151	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
		2 180 972	2 469 151				71 486 188 \$
FINANCE – 16,3 %							
27 450 USD	Aflac Inc.	1 722 028	2 986 134				
10 388 USD	American Express Company	1 629 046	2 566 112				
15 255 USD	JPMorgan Chase & Company	2 207 813	3 421 603				
4 730 USD	Mastercard Inc., cat. A	2 087 829	2 660 133				
		7 646 716	11 633 982				
SOINS DE SANTÉ – 11,6 %							
40 486 USD	Baxter International Inc.	3 027 851	2 063 858				
13 385 USD	Johnson & Johnson	2 656 296	2 766 376				
5 022 USD	UnitedHealth Group Inc.	2 622 381	3 486 289				
		8 306 528	8 316 523				
INDUSTRIE – 9,4 %							
23 828 USD	Emerson Electric Company	2 636 461	3 058 070				
15 478 USD	RTX Corporation	1 543 500	1 717 238				
6 220 USD	Verisk Analytics Inc., cat. A	1 519 152	1 959 056				
		5 699 113	6 734 364				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 27,8 %							
17 935 USD	Apple Inc.	1 655 359	4 553 159				
4 320 USD	Intuit Inc.	2 517 081	3 560 391				
9 851 USD	Microsoft Corporation	1 936 671	4 884 582				
5 005 USD	Roper Technologies Inc.	2 641 222	3 597 900				
14 555 USD	Texas Instruments Inc.	2 688 630	3 271 506				
		11 438 963	19 867 538				

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds sélect d'actions américaines Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 août 2016. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des parts de fiducies de revenu et des titres de capitaux propres versant des dividendes américains. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	353 487	339 705
Série U ¹⁾	124 718	48 519

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ¹⁾	0,18 %	0,18 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds sélect d'actions américaines 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	71 505 629 \$	- \$	71 505 629 \$	100,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	71 505 629 \$	- \$	71 505 629 \$	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	57 612 196 \$	(507 444) \$	57 104 752 \$	99,5 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	57 612 196 \$	(507 444) \$	57 104 752 \$	99,5 %

** 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	3 576 000 \$	2 855 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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
Autre risque de prix	71 358 467 \$	56 992 801 \$
% de la valeur liquidative	99,8 %	99,3 %

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	3 569 000 \$	2 850 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds sélect d'actions américaines 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 :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	- %	- %
États-Unis	99,8 %	99,3 %
Autres pays	- %	- %
Titres à court terme	0,1 %	0,2 %
Autres éléments de passif net	0,1 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Services de communication	8,5 %	9,0 %
Consommation discrétionnaire	10,9 %	11,8 %
Biens de consommation de base	7,0 %	7,4 %
Énergie	3,5 %	4,2 %
Finance	16,3 %	13,4 %
Soins de santé	11,6 %	11,2 %
Industrie	9,4 %	12,9 %
Technologies de l'information	27,8 %	24,2 %
Services aux collectivités	4,8 %	5,2 %
Titres à court terme	0,1 %	0,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

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 sélect d'actions américaines 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	71 358 467 \$	– \$	– \$	71 358 467 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	28 397	–	–	28 397
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	71 386 864 \$	– \$	– \$	71 386 864 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	56 992 801 \$	– \$	– \$	56 992 801 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	87 186	–	–	87 186
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	57 079 987 \$	– \$	– \$	57 079 987 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	– \$

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	33 103	3 104
Série I – pourcentage des parts émises	8,9 %	0,9 %
Série U – nombre de parts	584	576
Série U – pourcentage des parts émises	0,5 %	0,5 %

Note 12 : 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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	194 400 361 \$	28 397 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	87 186 \$

31 décembre 2023

Portefeuille d'actions GC One
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	31 528 946 \$	25 580 085 \$
Trésorerie, montant net	377 561	469 711
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	29 623	47 116
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	31 936 130	26 096 912
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	322 752	520 833
Rachats à payer	600	1
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	34 948	29 200
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	358 300	550 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	31 577 830 \$	25 546 878 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	31 008 352 \$	25 439 728 \$
Série F ¹⁾	110 420	–
Série I ²⁾	459 058	107 150
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	13,11 \$	11,56 \$
Série F ¹⁾	10,51	–
Série I ²⁾	10,82	9,40

¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille d'actions GC One

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	542 930 \$	774 604 \$
Intérêts à distribuer	7 223	435
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	304 001	317 645
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 325 114	(3 477 412)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 179 268	(2 384 728)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	4 179 268	(2 384 728)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	12 824	11 005
Frais de gestion	411 111	360 272
Frais liés au Comité d'examen indépendant	519	557
Frais d'intérêts	16	-
Coûts de transactions	98	273
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges	424 568	372 107
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(45 925)	(46 257)
Charges d'exploitation nettes	378 643	325 850

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	3 800 625 \$	(2 710 578) \$
---------------------------	---------------------	-----------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	3 773 171 \$	(2 716 728) \$
Série F ¹⁾	4 516	-
Série I ²⁾	22 938	6 150

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

Série A	1,67 \$	(1,32) \$
Série F ¹⁾	1,03	-
Série I ²⁾	1,37	1,68

¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille d'actions GC One

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2023 Série I ²⁾	2022 Série I ²⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	25 439 728 \$	25 860 823 \$	– \$	– \$	107 150 \$	– \$	25 546 878 \$	25 860 823 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 773 171	(2 716 728)	4 516	–	22 938	6 150	3 800 625	(2 710 578)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(218 485)	(129 392)	(427)	–	(3 521)	(2 132)	(222 433)	(131 524)
Gains en capital	(65 479)	(528 708)	(140)	–	–	(2 549)	(65 619)	(531 257)
	(283 964)	(658 100)	(567)	–	(3 521)	(4 681)	(288 052)	(662 781)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	2 852 917	3 516 168	105 904	–	832 654	106 996	3 791 475	3 623 164
Distributions réinvesties	283 456	657 827	567	–	203	522	284 226	658 349
Rachat de parts	(1 056 956)	(1 220 262)	–	–	(500 366)	(1 837)	(1 557 322)	(1 222 099)
	2 079 417	2 953 733	106 471	–	332 491	105 681	2 518 379	3 059 414
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	5 568 624	(421 095)	110 420	–	351 908	107 150	6 030 952	(313 945)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	31 008 352 \$	25 439 728 \$	110 420 \$	– \$	459 058 \$	107 150 \$	31 577 830 \$	25 546 878 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F¹⁾	2022 Série F¹⁾	2023 Série I²⁾	2022 Série I²⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 200 088	1 949 258	–	–	11 396	–		
Nombre de parts émises	229 032	295 888	10 456	–	78 180	11 524		
Nombre de parts réinvesties	21 613	56 886	54	–	19	56		
	2 450 733	2 302 032	10 510	–	89 595	11 580		
Nombre de parts rachetées	(85 437)	(101 944)	–	–	(47 159)	(184)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 365 296	2 200 088	10 510	–	42 436	11 396		

¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre

2023

2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 800 625 \$	(2 710 578) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(304 001)	(317 645)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 325 114)	3 477 412
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(550 153)	(774 481)
Achats de placements	(5 849 510)	(7 725 729)
Produit de la vente de placements	3 881 836	6 156 115
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	3 945
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	5 748	(3 140)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 340 569)	(1 894 101)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 826)	(4 591)
Produit de l'émission de parts	3 808 968	3 583 235
Rachat de parts	(1 556 723)	(1 222 098)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 248 419	2 356 546

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(92 150)	462 445
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	469 711	7 266
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	377 561 \$	469 711 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	7 223 \$	435 \$
Intérêts versés	16	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	542 930	778 549

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

Portefeuille d'actions GC One

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,8 %			
4 303 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	746 819 \$	793 896 \$
22 994 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	2 744 380	3 003 411
41 163 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	563 871	688 240
74 219 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 470 857	2 578 539
38 296 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	779 184	756 729
8 235 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	92 311	93 807
22 833 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	305 504	280 105
332 948 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	8 476 673	10 635 992
350 485 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	7 990 589	10 055 152
3 282 *	Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	440 301	472 812
81 003 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 251 941	1 488 944
2 506 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	467 497	471 751
4 188 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	210 112	209 568
	Total des fonds d'investissement	26 540 039	31 528 946
	Coûts de transactions	(299)	–
	Total des placements – 99,8 %	26 539 740	31 528 946
	Autres éléments d'actif net – 0,2 %		48 884
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		31 577 830 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille d'actions GC One (le « Fonds ») a été créé le 19 décembre 2017. Son objectif principal est d'offrir un portefeuille de titres de capitaux propres prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux canadiens et étrangers. Le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour atteindre cet objectif. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	2 261 870	2 051 698
Série F ¹⁾	4 401	S.O.
Série I ²⁾	16 757	3 669

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,40 %	1,40 %
Série F ¹⁾	0,50 %	S.O.
Série I ²⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F ¹⁾	0,04 %	S.O.
Série I ²⁾	0,04 %	0,04 %

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 aux états du résultat global.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 45 925 \$ (46 257 \$ en 2022) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

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

Au 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	1 576 000 \$	1 279 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'actions canadiennes	22,3 %	24,2 %
Fonds du marché monétaire	0,7 %	– %
Fonds d'actions mondiales	76,8 %	75,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	(0,1) %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Au 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille d'actions GC One

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	31 528 946	–	–	31 528 946
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	31 528 946 \$	– \$	– \$	31 528 946 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	25 580 085	–	–	25 580 085
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	25 580 085 \$	– \$	– \$	25 580 085 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	100	–
Série F – pourcentage des parts émises	1,0 %	S.O.
Série I – nombre de parts	525	522
Série I – pourcentage des parts émises	1,2 %	4,6 %

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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	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				
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 388 391 \$	793 896 \$		
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	87 064 340	3 003 411		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	50 520 834	688 240		
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	97 170 344	2 578 539		
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	128 160 803	850 536		
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	26 872 057	280 105		
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	10 635 992		
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	10 055 152		
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	61 073 151	472 812		
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	1 488 944		
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	71 486 188	471 751		
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	209 568		
Au 31 décembre 2022				
Fonds d'actions canadiennes Guardian			267 199 899 \$	658 177 \$
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian			81 328 138	2 741 673
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian			40 827 773	514 036
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian			98 510 286	2 266 690
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian			84 711 486	711 923
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian			29 590 761	770 762
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian			729 797 496	8 539 884
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³			356 942 947	8 284 004
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian			31 235 635	1 092 936

31 décembre 2023

Portefeuille revenu fixe GC One
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	9 494 495 \$	7 416 850 \$
Trésorerie, montant net	295 611	247 099
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	13 436	160
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	9 803 542	7 664 109
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	236 432	59 508
Rachats à payer	–	1
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	8 176	7 479
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	244 608	66 988
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	9 558 934 \$	7 597 121 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	8 628 305 \$	7 545 983 \$
Série F ¹⁾	1 038	–
Série I ²⁾	929 591	51 138
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,31 \$	8,98 \$
Série F ¹⁾	10,15	–
Série I ²⁾	9,88	9,41

¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille revenu fixe GC One

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	368 \$	39 574 \$
Intérêts à distribuer	298 943	201 641
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(168 739)	(165 708)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	482 964	(797 549)
Gains (pertes) nets sur les placements	613 536	(722 042)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	(4)	610
Total des revenus (pertes)	613 532	(721 432)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	3 596	3 393
Frais de gestion	89 754	86 220
Frais liés au Comité d'examen indépendant	166	181
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	5	182
Retenues d'impôts étrangers	-	390
Total des charges	93 521	90 366
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(3 133)	(3 348)
Total des charges d'exploitation	90 388	87 018

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	523 144 \$	(808 450) \$
---------------------------	-------------------	---------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	494 896 \$	(809 156) \$
Série F ¹⁾	38	-
Série I ²⁾	28 210	706

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

Série A	0,57 \$	(1,01) \$
Série F ¹⁾	0,38	-
Série I ²⁾	1,77	0,39

¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille revenu fixe GC One

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2023 Série I ²⁾	2022 Série I ²⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	7 545 983 \$	8 139 104 \$	– \$	– \$	51 138 \$	– \$	7 597 121 \$	8 139 104 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	494 896	(809 156)	38	–	28 210 \$	706 \$	523 144 \$	(808 450) \$
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(202 956)	(140 201)	(22)	–	(5 307)	(1 619)	(208 285)	(141 820)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(202 956)	(140 201)	(22)	–	(5 307)	(1 619)	(208 285)	(141 820)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	1 334 116	1 055 899	1 000	–	1 029 059	52 795	2 364 175	1 108 694
Distributions réinvesties	202 956	140 200	22	–	1 334	517	204 312	140 717
Rachat de parts	(746 690)	(839 863)	–	–	(174 843)	(1 261)	(921 533)	(841 124)
	790 382	356 236	1 022	–	855 550	52 051	1 646 954	408 287
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 082 322	(593 121)	1 038	–	878 453	51 138	1 961 813	(541 983)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	8 628 305 \$	7 545 983 \$	1 038 \$	– \$	929 591 \$	51 138 \$	9 558 934 \$	7 597 121 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F¹⁾	2022 Série F¹⁾	2023 Série I²⁾	2022 Série I²⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	840 215	800 947	–	–	5 432	–		
Nombre de parts émises	146 388	113 259	100	–	106 806	5 505		
Nombre de parts réinvesties	22 464	15 618	2	–	138	55		
	1 009 067	929 824	102	–	112 376	5 560		
Nombre de parts rachetées	(81 996)	(89 609)	–	–	(18 263)	(128)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	927 071	840 215	102	–	94 113	5 432		

¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	523 144 \$	(808 450) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	(14)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	168 739	165 708
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(482 964)	797 549
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(298 942)	(234 033)
Achats de placements	(3 538 975)	(2 005 463)
Produit de la vente de placements	2 251 421	2 060 129
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	274
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	697	(677)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 376 880)	(24 977)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 973)	(1 103)
Produit de l'émission de parts	2 350 899	1 108 694
Rachat de parts	(921 534)	(843 323)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 425 392	264 268
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	14
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 512	239 305
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	247 099	7 794
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	295 611 \$	247 099 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	298 943 \$	201 641 \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	368	39 458

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

Portefeuille revenu fixe GC One

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,3 %			
516 603 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	5 293 926 \$	5 134 237 \$
295 522 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	3 058 091	2 917 276
51 939 *	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	519 962	502 563
97 721 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	941 852	915 449
499 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	25 035	24 970
Total des fonds d'investissement		9 838 866	9 494 495
Coûts de transactions		(12)	–
Total des placements – 99,3 %		9 838 854	9 494 495
Autres éléments d'actif net – 0,7 %			64 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			9 558 934 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille revenu fixe GC One (le « Fonds ») a été créé le 19 décembre 2017. L'objectif principal du Fonds est d'offrir un portefeuille de titres à revenu fixe prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres à revenu fixe à court ou à long terme. Le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour atteindre cet objectif. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série A	861 787	804 589
Série F ¹⁾	101	S.O.
Série I ²⁾	15 931	1 824

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,10 %	1,10 %
Série F ¹⁾	0,50 %	S.O.
Série I ²⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F ¹⁾	0,04 %	S.O.
Série I ²⁾	0,04 %	0,04 %

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 aux états du résultat global.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 3 133 \$ (3 348 \$ en 2022) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	180 066 \$	84 177 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 27 avril 2023, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série F.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

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

Au 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	475 000 \$	371 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux	2023	2022
Fonds d'obligations	99,0 %	97,6 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds d'actions mondiales	– %	– %
Fonds du marché monétaire	0,3 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	2,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Au 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille revenu fixe GC One

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	9 494 495	–	–	9 494 495
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	9 494 495 \$	– \$	– \$	9 494 495 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	7 416 850	–	–	7 416 850
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	7 416 850 \$	– \$	– \$	7 416 850 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	102	–
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	S.O.
Série I – nombre de parts	538	526
Série I – pourcentage des parts émises	0,6 %	9,7 %

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209 \$	5 134 237 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	2 917 276
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	19 619 235	502 563
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	915 449
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	24 970
<hr/>		
	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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196 \$	2 592 400 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	3 015 815
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	1 097 399
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	711 236

31 décembre 2023

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	69 195 419 \$	65 336 863 \$
Trésorerie, montant net	131 112	3 818 144
Montants à recevoir des courtiers	68 950	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	45 070	419 941
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	862 548	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	70 303 099	69 574 948
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	862 548	1 291 415
Rachats à payer	61 017	66 759
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	5 643	6 472
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	929 208	1 364 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	69 373 891 \$	68 210 302 \$
Valeur liquidative par série		
Série W	2 202 458 \$	2 528 960 \$
Série I	67 171 433	65 681 342
Valeur liquidative par part, par série		
Série W	11,16 \$	10,02 \$
Série I	16,39	14,71

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	872 294 \$	1 231 914 \$
Intérêts à distribuer	792 055	672 289
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	792 037	1 749 350
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 675 276	(12 020 127)
Gains (pertes) nets sur les placements	9 131 662	(8 366 574)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	9 131 662	(8 366 574)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	30 692	31 672
Frais de gestion	37 216	42 312
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 581	1 745
Frais d'intérêts	43	-
Coûts de transactions	309	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	69 841	75 729
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(562)	-
Charges d'exploitation nettes	69 279	75 729
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	9 062 383 \$	(8 442 303) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W	256 789 \$	(350 354) \$
Série I	8 805 594	(8 091 949)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W	1,23 \$	(1,48) \$
Série I	2,06	(1,89)

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

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	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	65 681 342 \$	74 819 099 \$	2 528 960 \$	2 847 997 \$	68 210 302 \$	77 667 096 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 805 594	(8 091 949)	256 789	(350 354)	9 062 383	(8 442 303)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(1 584 337)	(1 469 972)	(14 856)	(9 896)	(1 599 193)	(1 479 868)
Gains en capital	(2 233)	(2 288 620)	–	(88 424)	(2 233)	(2 377 044)
	(1 586 570)	(3 758 592)	(14 856)	(98 320)	(1 601 426)	(3 856 912)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	4 631 352	6 402 071	164 976	120 930	4 796 328	6 523 001
Distributions réinvesties	1 586 570	3 754 117	14 856	98 320	1 601 426	3 852 437
Rachat de parts	(11 946 855)	(7 443 404)	(748 267)	(89 613)	(12 695 122)	(7 533 017)
	(5 728 933)	2 712 784	(568 435)	129 637	(6 297 368)	2 842 421
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 490 091	(9 137 757)	(326 502)	(319 037)	1 163 589	(9 456 794)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	67 171 433 \$	65 681 342 \$	2 202 458 \$	2 528 960 \$	69 373 891 \$	68 210 302 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Série I	Série I	Série W	Série W
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	4 466 431	4 282 332	252 465	239 886
Nombre de parts émises	295 572	402 400	15 173	11 151
Nombre de parts réinvesties	97 351	255 292	1 331	9 815
	4 859 354	4 940 024	268 969	260 852
Nombre de parts rachetées	(760 098)	(473 593)	(71 689)	(8 387)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	4 099 256	4 466 431	197 280	252 465

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 062 383 \$	(8 442 303) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(792 037)	(1 749 350)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 675 276)	12 020 127
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(1 664 349)	(1 899 171)
Achats de placements	(20 880 612)	(15 919 333)
Produit de la vente de placements	25 655 900	18 772 041
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	(862 548)	–
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(829)	(795)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 842 632	2 781 216
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	(4 475)
Produit de l'émission de parts	5 171 200	6 179 691
Rachat de parts	(12 700 864)	(7 517 236)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 529 664)	(1 342 020)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 687 032)	1 439 196
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	3 818 144	2 378 948
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	131 112 \$	3 818 144 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	792 055 \$	672 289 \$
Intérêts versés	43	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	872 294	1 231 914

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,7 %			
1 847 987 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	18 890 673	\$ 18 366 164 \$
42 298 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	6 550 413	7 803 190
67 343 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	1 525 789	1 448 469
223 408 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	2 800 856	3 735 375
142 722 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	4 718 652	4 958 473
228 826 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	6 224 686	7 309 841
393 902 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	7 841 142	11 300 748
196 260 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	1 995 760	2 122 780
133 931 *	Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	1 088 552	1 210 831
586 917 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	6 217 759	5 793 821
187 523 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	2 832 173	3 446 947
16 954 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	850 582	848 378
4 518 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	845 465	850 402
	Total des fonds d'investissement	62 382 502	69 195 419
	Coûts de transactions	(675)	–
	Total des placements – 99,7 %	62 381 827	69 195 419
	Autres éléments d'actif net – 0,3 %		178 472
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		69 373 891 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille équilibré sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 juillet 1995. Son objectif principal est d'atteindre un équilibre entre la croissance du capital à long terme et un revenu raisonnable au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres ainsi que dans des titres à revenu fixe, à long et à court terme. Le Fonds investit dans des fonds communs de placement et des fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire (ou par une société affiliée), dont les placements lui permettent de réaliser son objectif principal. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	4 276 834	4 272 021
Série W	208 214	236 882

Au 31 décembre 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 69 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 36 %, 18 % et 15 %, respectivement (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 67 %, leurs participations étaient de 38 %, 16 % et 13 %, respectivement). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,04 %	0,04 %
Série W	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 562 \$ (néant \$ en 2022) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	3 460 000 \$	3 267 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,8 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	34,8 %	30,4 %
Fonds d'actions canadiennes	25,9 %	28,2 %
Fonds du marché monétaire	1,2 %	– %
Fonds d'actions mondiales	37,8 %	37,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	4,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille équilibré sous gestion 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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	69 195 419	–	–	69 195 419
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	69 195 419 \$	– \$	– \$	69 195 419 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	65 336 863	–	–	65 336 863
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	65 336 863 \$	– \$	– \$	65 336 863 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	– \$

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	21 775	21 470
Série I – pourcentage des parts émises	0,5 %	0,5 %
Série W – nombre de parts	153	153
Série W – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %

Note 12 : 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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209 \$	18 366 164 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 388 391	7 803 190
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	187 081 655	1 448 469
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	50 520 834	3 735 375
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	97 170 344	4 958 473
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	7 309 841
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	11 300 748
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	23 581 390	2 122 780
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	32 263 668	1 210 831
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	5 793 821
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	3 446 947
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	848 378
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	71 486 188	850 402

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196 \$	8 106 837 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 898	8 334 733
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840	1 661 605
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	3 616 698
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	5 630 977
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	7 452 806
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	11 631 178
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	30 482 350	4 765 268
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	12 600 999
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	1 535 761

31 décembre 2023

Portefeuille croissance sous gestion Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	8 890 067 \$	5 956 936 \$
Trésorerie, montant net	47 170	145 317
Montants à recevoir des courtiers	–	30 845
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	2 645	2 636
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	244 385	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	9 184 267	6 135 734
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	244 384	118 477
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	2 754	2 019
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	247 138	120 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	8 937 129 \$	6 015 238 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	7 172 075 \$	4 763 689 \$
Série W	1 759 472	1 246 771
Série WF ¹⁾	5 582	4 778
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	11,59 \$	10,16 \$
Série W	10,82	9,62
Série WF ¹⁾	10,42	9,37

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	88 355 \$	149 662 \$
Intérêts à distribuer	44 861	831
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	223 093	(8 166)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	689 767	(1 012 096)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 046 076	(869 769)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	1 046 076	(869 769)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	2 284	2 414
Frais de gestion	24 239	20 487
Frais liés au Comité d'examen indépendant	119	128
Frais d'intérêts	35	-
Coûts de transactions	-	12
Retenues d'impôts étrangers	-	1
Total des charges d'exploitation	26 677	23 042
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 019 399 \$	(892 811) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	810 726 \$	(657 483) \$
Série W	207 869	(235 106)
Série WF ¹⁾	804	(222)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	1,78 \$	(1,70) \$
Série W	1,52	(1,90)
Série WF ¹⁾	1,58	(0,44)

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF ¹⁾	2022 Série WF ¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	4 763 689 \$	4 419 967 \$	1 246 771 \$	1 519 010 \$	4 778 \$	– \$	6 015 238 \$	5 938 977 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	810 726	(657 483)	207 869	(235 106)	804	(222)	1 019 399	(892 811)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(101 302)	(62 404)	(4 909)	–	(74)	(26)	(106 285)	(62 430)
Gains en capital	(109 122)	(67 238)	(42 109)	(17 599)	(195)	(67)	(151 426)	(84 904)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(210 424)	(129 642)	(47 018)	(17 599)	(269)	(93)	(257 711)	(147 334)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	2 749 649	1 457 457	499 670	223 073	–	5 000	3 249 319	1 685 530
Distributions réinvesties	210 424	129 642	47 018	17 599	269	93	257 711	147 334
Rachat de parts	(1 151 989)	(456 252)	(194 838)	(260 206)	–	–	(1 346 827)	(716 458)
	1 808 084	1 130 847	351 850	(19 534)	269	5 093	2 160 203	1 116 406
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 408 386	343 722	512 701	(272 239)	804	4 778	2 921 891	76 261
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	7 172 075 \$	4 763 689 \$	1 759 472 \$	1 246 771 \$	5 582 \$	4 778 \$	8 937 129 \$	6 015 238 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF¹⁾	2022 Série WF¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	468 744	361 638	129 634	130 859	510	–		
Nombre de parts émises	237 480	137 475	47 626	21 735	–	500		
Nombre de parts réinvesties	18 136	12 757	4 342	1 830	26	10		
	724 360	511 870	181 602	154 424	536	510		
Nombre de parts rachetées	(105 628)	(43 126)	(18 962)	(24 790)	–	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	618 732	468 744	162 640	129 634	536	510		

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 019 399 \$	(892 811) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(223 093)	8 166
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(689 767)	1 012 096
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(133 216)	(149 662)
Achats de placements	(4 271 037)	(2 517 956)
Produit de la vente de placements	2 540 734	1 680 902
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	(244 385)	–
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	735	(315)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 000 630)	(859 580)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	(7)
Produit de l'émission de parts	3 249 310	1 692 512
Rachat de parts	(1 346 827)	(722 661)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 902 483	969 844
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(98 147)	110 264
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	145 317	35 053
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	47 170 \$	145 317 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	44 861 \$	831 \$
Intérêts versés	35	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	88 355	149 661

¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
19 624 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	189 923 \$	195 031 \$
34 632 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	496 948	579 047
38 844 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	1 277 492	1 349 542
19 692 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	263 386	241 571
86 396 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	2 424 174	2 759 902
151 470 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	1 654 907	1 638 320
15 636 *	Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	130 666	141 365
45 949 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	453 337	453 587
76 510 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	719 565	716 748
44 336 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	689 279	814 954
	Total des fonds d'investissement	8 299 677	8 890 067
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,5 %	8 299 677	8 890 067
	Autres éléments d'actif net – 0,5 %		47 062
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		8 937 129 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille croissance sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Son objectif principal est d'offrir un portefeuille qui met l'accent sur la croissance du capital à long terme au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe canadiens et étrangers. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série I	456 055	387 267
Série W	137 050	123 777
Série WF ¹⁾	510	500

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Série WF ¹⁾	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,04 %	0,04 %
Série W	0,04 %	0,04 %
Série WF ¹⁾	0,04 %	0,04 %

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	445 000 \$	298 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	15,3 %	12,1 %
Fonds d'actions canadiennes	21,6 %	23,6 %
Fonds d'actions mondiales	62,6 %	63,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille croissance sous gestion 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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	8 890 067	–	–	8 890 067
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	8 890 067 \$	– \$	– \$	8 890 067 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	5 956 936	–	–	5 956 936
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	5 955 780 \$	– \$	– \$	5 955 780 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	– \$

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série I – nombre de parts	681	670
Série I – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série W – nombre de parts	6 179	6 079
Série W – pourcentage des parts émises	3,8 %	4,7 %
Série WF – nombre de parts	526	510
Série WF – pourcentage des parts émises	98,1 %	100,0 %

Note 12 : 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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209 \$	195 031 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	50 520 834	579 047
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	97 170 344	1 349 542
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	26 872 057	241 571
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	2 759 902
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	23 581 390	1 638 320
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	32 263 668	141 365
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	453 587
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	716 748
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	814 954

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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		
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian*	199 086 840 \$	5 634 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	383 315
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	1 029 684
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	30 436 449	7 031
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	267 451
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	1 936 488
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	30 482 350	1 386 355
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	476 940
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	253 584
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	210 454

* Le montant comparatif a été retraité pour accroître la transparence des informations présentées.

31 décembre 2023

Portefeuille revenu sous gestion Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	91 145 585 \$	85 838 733 \$
Trésorerie, montant net	931 764	4 537 966
Montants à recevoir des courtiers	157 600	39 462
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	400	5 520
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	92 235 349	90 421 681
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	762 353	1 195 351
Rachats à payer	78 629	32 144
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	91 667	95 165
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	932 649	1 322 660
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	91 302 700 \$	89 099 021 \$
Valeur liquidative par série		
Série C	71 540 545 \$	73 042 320 \$
Série F	13 060 409	10 250 012
Série I	6 701 746	5 806 689
Valeur liquidative par part, par série		
Série C	9,16 \$	8,76 \$
Série F	9,93	9,39
Série I	11,89	11,02

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 030 888 \$	3 032 394 \$
Intérêts à distribuer	1 944 115	280 798
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	699 812	329 277
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 641 610	(12 564 216)
Gains (pertes) nets sur les placements	9 316 425	(8 921 747)
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	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	–	–
Gains (pertes) de change	(27)	3 884
Total des revenus (pertes)	9 316 398	(8 917 863)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	40 465	42 208
Frais de gestion	1 060 876	1 124 031
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2 029	2 235
Frais d'intérêts	186	–
Coûts de transactions	1 051	2 157
Retenues d'impôts étrangers	–	3 022
Total des charges d'exploitation	1 104 607	1 173 653
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(14 808)	(17 950)
Charges d'exploitation nettes	1 089 799	1 155 703
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	8 226 599 \$	(10 073 566) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série C	6 415 336 \$	(8 410 233) \$
Série F	1 175 814	(961 790)
Série I	635 449	(701 542)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série C	0,80 \$	(1,00) \$
Série F	0,97	(0,93)
Série I	1,22	(1,18)

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	73 042 320 \$	83 408 704 \$	10 250 012 \$	10 098 902 \$	5 806 689 \$	8 198 722 \$	89 099 021 \$	101 706 328 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 415 336	(8 410 233)	1 175 814	(961 790)	635 449	(701 542)	8 226 599	(10 073 565)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(1 182 403)	(825 315)	(314 238)	(242 699)	(183 762)	(159 749)	(1 680 403)	(1 227 763)
Gains en capital	(739 566)	(1 251 402)	(75 215)	(99 382)	–	(66)	(814 781)	(1 350 850)
Remboursement de capital	(1 341 527)	(1 332 673)	(136 436)	(105 836)	–	(71)	(1 477 963)	(1 438 580)
	(3 263 496)	(3 409 390)	(525 889)	(447 917)	(183 762)	(159 886)	(3 973 147)	(4 017 193)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	5 510 499	9 090 759	3 278 904	3 092 399	1 432 465	614 737	10 221 868	12 797 895
Distributions réinvesties	2 869 814	2 996 528	358 881	330 917	183 762	159 885	3 412 457	3 487 330
Rachat de parts	(13 033 928)	(10 634 048)	(1 477 313)	(1 862 499)	(1 172 857)	(2 305 227)	(15 684 098)	(14 801 774)
	(4 653 615)	1 453 239	2 160 472	1 560 817	443 370	(1 530 605)	(2 049 773)	1 483 451
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(1 501 775)	(10 366 384)	2 810 397	151 110	895 057	(2 392 033)	2 203 679	(12 607 307)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	71 540 545 \$	73 042 320 \$	13 060 409 \$	10 250 012 \$	6 701 746 \$	5 806 689 \$	91 302 700 \$	89 099 021 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	8 334 444	8 204 279	1 091 280	936 935	527 072	661 828		
Nombre de parts émises	617 249	967 422	341 389	310 877	123 554	53 190		
Nombre de parts réinvesties	322 060	330 869	37 345	34 316	15 453	14 513		
	9 273 753	9 502 570	1 470 014	1 282 128	666 079	729 531		
Nombre de parts rachetées	(1 462 281)	(1 168 126)	(154 365)	(190 848)	(102 304)	(202 459)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	7 811 472	8 334 444	1 315 649	1 091 280	563 775	527 072		

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	8 226 599 \$	(10 073 566) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	(97)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(699 812)	(329 277)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 641 610)	12 564 216
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(2 972 527)	(3 243 744)
Achats de placements	(21 671 047)	(31 426 634)
Produit de la vente de placements	25 127 008	39 710 492
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	2 033
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(3 498)	(12 024)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 365 113	7 191 399
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(560 690)	(529 863)
Produit de l'émission de parts	10 226 988	12 796 109
Rachat de parts	(15 637 613)	(15 039 853)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(5 971 315)	(2 773 607)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	97
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 606 202)	4 417 889
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	4 537 966	120 077
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	931 764 \$	4 537 966 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 944 115 \$	280 798 \$
Intérêts versés	186	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 030 888	3 031 405

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,8 %			
1 601 390 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	16 688 151	\$ 15 915 370 \$
99 859 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	1 865 114	1 813 439
12 722 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	2 088 244	2 346 984
153 676 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	3 493 193	3 305 405
40 350 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	4 813 977	5 270 463
119 810 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	1 593 911	2 003 216
71 007 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 506 180	2 466 951
295 421 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	3 204 934	3 365 368
59 022 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	1 200 882	1 166 275
96 217 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	1 313 583	1 180 347
120 864 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	3 087 460	3 860 981
377 847 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	8 237 570	10 840 139
2 508 020 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	25 524 853	24 758 223
935 012 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	9 144 301	8 759 187
65 710 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 028 169	1 207 840
23 431 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	1 175 533	1 172 487
9 101 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	1 660 164	1 712 910
	Total des fonds d'investissement	88 626 219	91 145 585
	Coûts de transactions	(3 499)	–
	Total des placements – 99,8 %	88 622 720	91 145 585
	Autres éléments d'actif net – 0,2 %		157 115
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		91 302 700 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille revenu sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 20 avril 2015. Son principal objectif est d'offrir un portefeuille équilibré prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe canadiens et étrangers, à long et à court terme. Le Fonds investit dans des titres d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire, et il peut également investir dans d'autres titres, y compris des titres de fonds négociés en bourse, pour atteindre ses objectifs. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série C	8 061 872	8 389 807
Série F	1 212 515	1 035 591
Série I	520 047	593 668

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série C	1,35 %	1,35 %
Série F	0,35 %	0,35 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série C	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 14 808 \$ (17 950 \$ en 2022) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	4 557 000 \$	4 292 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,8 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	56,0 %	51,7 %
Fonds d'actions canadiennes	16,9 %	18,2 %
Fonds d'actions mondiales	25,6 %	26,4 %
Fonds du marché monétaire	1,3 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	3,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille revenu sous gestion 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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	91 145 585	–	–	91 145 585
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	91 145 585 \$	– \$	– \$	91 145 585 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	85 838 733	–	–	85 838 733
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	85 838 733 \$	– \$	– \$	85 838 733 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série C – nombre de parts	–	–
Série C – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	614	587
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	–	–
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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	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				
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209 \$	17 728 809 \$		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 388 391	2 346 984		
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	187 081 655	3 305 405		
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	87 064 340	5 270 463		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	50 520 834	2 003 216		
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	97 170 344	2 466 951		
Fonds Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	128 160 803	4 531 643		
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	26 872 057	1 180 347		
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	3 860 981		
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	10 840 139		
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	24 758 223		
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	8 759 187		
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	1 207 840		
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	1 172 487		
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	71 486 188	1 712 910		
Au 31 décembre 2022				
FNB d'obligations canadiennes Guardian			61 680 192 \$	648 135 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian			140 833 196	9 966 536
Fonds d'actions canadiennes Guardian			267 199 899	2 387 649
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian			199 086 840	3 433 002
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian			81 328 138	5 888 482
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian			40 827 773	1 844 819
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian			98 510 286	2 678 824
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian			84 711 486	1 097 219
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian			29 590 761	3 869 050
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian			30 687 920	1 761 460
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian			729 797 496	3 476 292
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³			356 942 947	12 707 517
Fonds sélect d'actions internationales Guardian			47 571 924	226 000
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian			112 739 331	23 339 011
Fonds d'obligations à courte durée Guardian			56 482 842	3 493 880
Fonds de revenu stratégique Guardian			129 433 324	8 649 367
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian			31 235 635	371 490

31 décembre 2023

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	275 689 575 \$	259 345 221 \$
Trésorerie, montant net	2 200 551	6 135 010
Montants à recevoir des courtiers	318 400	129 690
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	64 296	3 322
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Autres montants à recevoir	–	14 546
	278 272 822	265 627 789
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	2 060 079	4 136 793
Rachats à payer	76 990	42 244
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	208 961	224 970
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	2 346 030	4 404 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	275 926 792 \$	261 223 782 \$
Valeur liquidative par série		
Série C	157 254 964 \$	157 813 307 \$
Série F	43 793 807	32 924 781
Série I	74 878 021	70 485 694
Valeur liquidative par part, par série		
Série C	10,00 \$	9,45 \$
Série F	10,40	9,72
Série I	12,71	11,64

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	4 499 869 \$	9 187 866 \$
Intérêts à distribuer	4 038 654	76 058
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	3 654 297	5 802 068
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	19 148 700	(41 428 164)
Gains (pertes) nets sur les placements	31 341 520	(26 362 172)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	(37)	5 371
Total des revenus (pertes)	31 341 483	(26 356 801)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	122 575	121 390
Frais de gestion	2 397 736	2 408 581
Frais liés au Comité d'examen indépendant	5 640	6 158
Frais d'intérêts	33	-
Coûts de transactions	2 886	5 239
Retenues d'impôts étrangers	-	2 247
Autres charges	-	2 354
Total des charges	2 528 870	2 545 969
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(49 714)	(59 227)
Total des charges d'exploitation	2 479 156	2 486 742

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	28 862 327 \$	(28 843 543) \$
---------------------------	----------------------	------------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série C	16 106 488 \$	(18 095 296) \$
Série F	4 290 739	(2 887 568)
Série I	8 465 100	(7 860 679)

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

Série C	0,98 \$	(1,11) \$
Série F	1,10	(0,94)
Série I	1,43	(1,26)

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	157 813 307 \$	171 828 682 \$	32 924 781 \$	28 498 599 \$	70 485 694 \$	85 968 956 \$	261 223 782 \$	286 296 237 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	16 106 488	(18 095 296)	4 290 739	(2 887 568)	8 465 100	(7 860 679)	28 862 327	(28 843 543)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(2 267 772)	(1 492 529)	(967 683)	(711 584)	(2 070 386)	(1 778 548)	(5 305 841)	(3 982 661)
Gains en capital	(1 687 194)	(6 668 262)	(270 336)	(884 627)	–	(678 128)	(1 957 530)	(8 231 017)
Remboursement de capital	(3 283 220)	–	(526 065)	–	–	–	(3 809 285)	–
	(7 238 186)	(8 160 791)	(1 764 084)	(1 596 211)	(2 070 386)	(2 456 676)	(11 072 656)	(12 213 678)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	16 293 243	26 717 798	11 622 171	10 942 824	6 587 778	5 138 523	34 503 192	42 799 145
Distributions réinvesties	6 191 036	6 872 978	1 275 027	1 217 199	2 070 386	2 456 676	9 536 449	10 546 853
Rachat de parts	(31 910 924)	(21 350 064)	(4 554 827)	(3 250 062)	(10 660 551)	(12 761 106)	(47 126 302)	(37 361 232)
	(9 426 645)	12 240 712	8 342 371	8 909 961	(2 002 387)	(5 165 907)	(3 086 661)	15 984 766
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(558 343)	(14 015 375)	10 869 026	4 426 182	4 392 327	(15 483 262)	14 703 010	(25 072 455)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	157 254 964 \$	157 813 307 \$	43 793 807 \$	32 924 781 \$	74 878 021 \$	70 485 694 \$	275 926 792 \$	261 223 782 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	16 696 741	15 508 424	3 386 755	2 527 653	6 053 810	6 488 284		
Nombre de parts émises	1 677 258	2 630 577	1 152 952	1 061 607	533 971	415 644		
Nombre de parts réinvesties	637 640	704 847	126 876	122 113	119 143	211 002		
	19 011 639	18 843 848	4 666 583	3 711 373	6 706 924	7 114 930		
Nombre de parts rachetées	(3 278 291)	(2 147 107)	(454 493)	(324 618)	(815 583)	(1 061 120)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	15 733 348	16 696 741	4 212 090	3 386 755	5 891 341	6 053 810		

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	28 862 327 \$	(28 843 543) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	(137)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(3 654 297)	(5 802 068)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(19 148 700)	41 428 164
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(8 535 050)	(9 151 329)
Achats de placements	(54 603 823)	(90 050 279)
Produit de la vente de placements	67 332 092	94 643 503
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	6 951
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(16 009)	(500)
Variation des autres éléments d'actif	14 546	(14 546)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 251 086	2 216 216
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 536 207)	(1 666 953)
Produit de l'émission de parts	34 442 218	43 099 063
Rachat de parts	(47 091 556)	(37 332 293)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 185 545)	4 099 817
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	137
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 934 459)	6 316 170
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	6 135 010	(181 160)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	2 200 551 \$	6 135 010 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 038 654 \$	76 058 \$
Intérêts versés	33	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 499 869	9 192 570

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,9 %			
2 115 106 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	21 637 081	\$ 21 020 913 \$
312 649 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	5 722 458	5 677 706
162 926 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	26 669 752	30 056 792
712 703 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	16 315 609	15 329 478
109 130 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	13 559 509	14 254 396
370 762 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	13 196 811	12 881 081
1 048 224 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	11 736 808	11 941 128
207 253 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	4 216 842	4 095 319
596 111 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	8 107 507	7 312 778
846 426 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	20 834 314	27 039 034
1 281 962 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	28 128 056	36 778 502
19 239 *	Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	2 547 471	2 771 552
4 649 850 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	47 579 289	45 901 564
2 845 885 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	27 810 693	26 660 240
592 426 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	9 060 037	10 889 647
9 965 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	499 944	498 649
13 712 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	2 546 631	2 580 796
	Total des fonds d'investissement	260 168 812	275 689 575
	Coûts de transactions	(11 701)	–
	Total des placements – 99,9 %	260 157 111	275 689 575
	Autres éléments d'actif net – 0,1 %		237 217
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		275 926 792 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 20 avril 2015. Son principal objectif est d'offrir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur la croissance du capital, avec une certaine production de revenu, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe canadiens et étrangers, à long et à court terme. Le Fonds investit dans des titres d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire, et il peut également investir dans d'autres titres, y compris des titres de fonds négociés en bourse, pour atteindre ses objectifs. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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
Série C	16 396 548	16 348 190
Série F	3 892 375	3 083 114
Série I	5 917 771	6 259 857

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série C	1,35 %	1,35 %
Série F	0,35 %	0,35 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série C	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 49 714 \$ (59 227 \$ en 2022) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	– \$	– \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	13 784 000 \$	12 967 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	36,0 %	33,5 %
Fonds d'actions canadiennes	26,3 %	27,9 %
Fonds d'actions mondiales	37,4 %	37,9 %
Fonds du marché monétaire	0,2 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille croissance et revenu sous gestion 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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	275 689 575	–	–	275 689 575
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	275 689 575 \$	– \$	– \$	275 689 575 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	259 345 221	–	–	259 345 221
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	259 345 221 \$	– \$	– \$	259 345 221 \$
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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états du résultat global est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par le dépositaire du Fonds, CIBC Mellon. Le 6 septembre 2022, le Fonds a résilié sa convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et a conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	– \$	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$	– \$

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Prêt de titres (suite)

Aux 31 décembre	2023	2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série C – nombre de parts	–	–
Série C – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	616	589
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	45 272	48 551
Série I – pourcentage des parts émises	0,8 %	0,8 %

Note 12 : 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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209 \$	26 698 619 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 388 391	30 056 792
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	187 081 655	15 329 478
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	87 064 340	14 254 396
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	97 170 344	12 881 081
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	128 160 803	16 036 447
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	26 872 057	7 312 778
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	27 039 034
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	36 778 502
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	61 073 151	2 771 552
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	45 901 564
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	26 660 240
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	10 889 647
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	71 486 188	2 580 796
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	498 649

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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 d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192 \$	1 079 841 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196	9 016 502
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 899	28 900 706
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840	15 775 435
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	81 328 138	15 118 541
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	13 138 339
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	84 711 486	3 852 833
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	12 155 146
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	9 499 094
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	23 055 476
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	44 005 474
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	47 571 924	654 340
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	42 257 135
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	10 468 659
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	24 659 434
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	5 708 266

31 décembre 2023

Portefeuille prudent à risque géré Guardian
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	16 497 908 \$	16 757 715 \$
Trésorerie, montant net	113 656	98 057
Montants à recevoir des courtiers	17 000	5 000
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i)	18 955	10 742
	16 647 519	16 871 514
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	104 863	88 297
Rachats à payer	12 000	–
Distributions à verser	–	3 615
Charges à payer au gestionnaire	11 383	12 091
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i)	–	–
	128 246	104 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	16 519 273 \$	16 767 511 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	2 065 407 \$	2 504 418 \$
Série F	12 789 247	12 410 686
Série I	1 664 619	1 852 407
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	9,07 \$	8,86 \$
Série F	9,28	8,95
Série I	9,84	9,42

¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées les parts de série A.

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	513 968 \$	752 651 \$
Intérêts à distribuer	156 361	52
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(166 017)	(283 774)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	880 487	(2 036 572)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 384 799	(1 567 643)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	64 370	(171 669)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	8 213	(38 622)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	72 583	(210 291)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	–
Gains (pertes) de change	–	(19 305)
Total des revenus (pertes)	1 457 382	(1 797 239)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	7 415	7 872
Frais de gestion	128 874	138 258
Frais liés au Comité d'examen indépendant	375	412
Frais d'intérêts	125	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	136 789	146 542
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 320 593 \$	(1 943 781) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	158 866 \$	(320 605) \$
Série F	1 013 995	(1 442 735)
Série I	147 732	(180 441)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	0,62 \$	(1,12) \$
Série F	0,75	(1,02)
Série I	0,84	(0,93)

¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées les parts de série A.

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023 Série A ¹⁾	2022 Série A ¹⁾	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	2 504 418 \$	3 103 793 \$	12 410 686 \$	14 435 221 \$	1 852 407 \$	1 939 943 \$	16 767 511 \$	19 478 957 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	158 866	(320 605)	1 013 995	(1 442 735)	147 732	(180 441)	1 320 593	(1 943 781)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	–	–	(25 399)	(69 254)	(11 251)	(22 900)	(36 650)	(92 154)
Gains en capital	(15 247)	–	(77 076)	–	(9 260)	–	(101 583)	–
Remboursement de capital	(90 439)	(117 897)	(457 200)	(512 868)	(54 928)	(60 791)	(602 567)	(691 556)
	(105 686)	(117 897)	(559 675)	(582 122)	(75 439)	(83 691)	(740 800)	(783 710)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	8 709	750	747 813	1 571 090	158 740	287 320	915 262	1 859 160
Distributions réinvesties	99 820	112 031	540 129	558 270	61 690	69 157	701 639	739 458
Rachat de parts	(600 720)	(273 654)	(1 363 701)	(2 129 038)	(480 511)	(179 881)	(2 444 932)	(2 582 573)
	(492 191)	(160 873)	(75 759)	322	(260 081)	176 596	(828 031)	16 045
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(439 011)	(599 375)	378 561	(2 024 535)	(187 788)	(87 536)	(248 238)	(2 711 446)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 065 407 \$	2 504 418 \$	12 789 247 \$	12 410 686 \$	1 664 619 \$	1 852 407 \$	16 519 273 \$	16 767 511 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A¹⁾	2022 Série A¹⁾	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	282 589	299 294	1 385 895	1 393 866	196 544	179 258		
Nombre de parts émises	976	77	81 755	166 081	16 153	28 305		
Nombre de parts réinvesties	11 122	12 347	59 165	61 205	6 397	7 234		
	294 687	311 718	1 526 815	1 621 152	219 094	214 797		
Nombre de parts rachetées	(67 026)	(29 129)	(148 760)	(235 257)	(49 938)	(18 253)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	227 661	282 589	1 378 055	1 385 895	169 156	196 544		

¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées les parts de série A.

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre **2023** 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 320 593 \$	(1 943 781) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	166 017	283 774
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(880 487)	2 036 572
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(8 213)	38 622
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(670 330)	(752 651)
Achats de placements	(2 244 766)	(2 474 231)
Produit de la vente de placements	3 893 939	3 674 409
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(708)	(2 023)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 576 045	860 691

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(42 776)	(46 504)
Produit de l'émission de parts	915 262	1 859 548
Rachat de parts	(2 432 932)	(2 621 109)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 560 446)	(808 065)

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	15 599	52 626
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	98 057	45 431
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	113 656 \$	98 057 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	156 361 \$	52 \$
Intérêts versés	125	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	513 968	752 651

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,9 %			
233 146 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	2 495 130 \$	2 317 111 \$
873 687 *	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian, série I	8 907 515	8 758 303
205 476 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	2 500 211	2 340 739
16 896 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	234 291	207 270
16 702 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	453 299	533 557
11 488 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	269 806	329 570
134 622 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	1 429 620	1 328 937
72 846 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	710 201	682 421
	Total des fonds d'investissement	17 000 073	16 497 908
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,9 %	17 000 073	16 497 908
	Contrats de change à terme, montant net – 0,1 % (note 2 ii)		18 955
	Autres éléments d'actif net – 0,0 %		2 410
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		16 519 273 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Portefeuille prudent à risque géré Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Son objectif principal est de chercher à préserver la valeur des investissements du Fonds grâce à une volatilité réduite du portefeuille, tout en cherchant à obtenir un revenu modéré ainsi qu'un certain potentiel de croissance du capital. Le Fonds investit dans des fonds communs de placement et des fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire (ou par une société affiliée), dont les placements lui permettent de réaliser son objectif principal. 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 :

Au 31 décembre 2023	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 314 085	31 janv. 2024	18 955
Gain (perte) net latent				18 955 \$

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 397 663	31 janv. 2023	10 742
Gain (perte) net latent				10 742 \$

La notation de la contrepartie (RBC) s'établissait à AA- au cours de la période.

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 31 décembre 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	18 955 \$	– \$	18 955 \$	– \$	– \$	18 955 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	10 742 \$	– \$	10 742 \$	– \$	– \$	10 742 \$
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.

Portefeuille prudent à risque géré 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
Série A ¹⁾	257 211	285 088
Série F	1 354 729	1 410 124
Série I	176 214	193 225

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

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	– \$	257 982 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées les parts de série A.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation.

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	- \$	(3 295 130) \$	(3 295 130) \$	(19,9) %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	(3 295 130) \$	(3 295 130) \$	(19,9) %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	(3 386 921) \$	(3 386 921) \$	(20,2) %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	- \$	(3 386 921) \$	(3 386 921) \$	(20,2) %

** 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	(165 000) \$	(169 000) \$
% de la valeur liquidative	(1,0) %	(1,0) %

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 :

Au 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers 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 directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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	825 000 \$	838 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	26,1 %	25,4 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds d'actions mondiales	73,8 %	74,5 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	– %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés. Se reporter à la note 2 i) pour les notations des contreparties aux contrats à terme de gré à gré.

Portefeuille prudent à risque géré 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	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds négociés en bourse	–	–	–	–
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	16 497 908	–	–	16 497 908
Actifs dérivés	–	18 955	–	18 955
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	16 497 908 \$	18 955 \$	– \$	16 516 863 \$

Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	– %	100,0 %
-------------------------------------	--------	-------	-----	---------

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds négociés en bourse	–	–	–	–
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	16 757 715	–	–	16 757 715
Actifs dérivés	–	10 742	–	10 742
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	16 757 715 \$	10 742 \$	– \$	16 768 457 \$

Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	– %	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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts ¹⁾	6 193	5 913
Série A – pourcentage des parts émises ¹⁾	2,7 %	2,1 %
Série F – nombre de parts	621	594
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	27 163	33 512
Série I – pourcentage des parts émises	16,1 %	17,1 %

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées les parts de série A.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 12 : 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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209 \$	2 317 111 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	54 001 701	8 758 303
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	128 160 803	2 340 739
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	26 872 057	207 270
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	533 557
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	329 570
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	1 328 937
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	682 421

	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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196 \$	1 359 371 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	30 436 449	9 088 172
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	2 370 758
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	240 221
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	487 527
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	312 187
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	1 795 426
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	472 307
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	631 746



31 décembre 2023

Fonds de revenu stratégique Guardian

États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	112 077 483 \$	112 979 720 \$
Trésorerie, montant net	7 443 828	13 775 205
Marge de variation quotidienne	6 999 836	1 290 866
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	23 551 414	–
Souscriptions à recevoir	65 989	5 719
Intérêts et dividendes à recevoir	1 803 982	1 554 045
Plus-value latente des contrats de change (note 2 l)	4 474	24 123
Plus-value latente des contrats à terme (annexe 1)	483 054	–
Options – actif	–	–
Contrats de swap	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	152 430 060	129 629 678
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert (note 2 m)	–	–
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Intérêts à payer	–	–
Rachats à payer	53 981	90 991
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	31 599	26 450
Prime de rendement à payer au gestionnaire	–	–
Moins-value latente des contrats à terme (annexe 1)	459 860	–
Moins-value latente des contrats de change (note 2 l)	–	–
Options – passif	–	–
Contrats de swap (annexe 1)	520 215	78 913
	1 065 655	196 354
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	151 364 405 \$	129 433 324 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	498 820 \$	473 254 \$
Série F	4 076 544	1 821 327
Série X	146 781 471	127 131 780
Série I	7 570	6 963
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	6,76 \$	6,84 \$
Série F	7,84	7,77
Série X	9,37	9,10
Série I	8,22	8,05

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

États du résultat global

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Revenu		
Dividendes	428 499 \$	677 577 \$
Intérêts à distribuer	7 902 599	5 063 275
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 555 953)	(1 268 168)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 558 495	(6 685 829)
Gains (pertes) nets sur les placements	13 333 640	(2 213 145)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	1 214 426	(1 830 244)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(409 136)	66 205
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de swap	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats à terme standardisés	104 459	(67 498)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(19 649)	(542 635)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	25 579
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(215 330)	37 623
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme	23 194	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	–	389 059
Frais d'emprunt de titres	–	(13 227)
Frais d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(838 929)	(210 052)
Frais de dividendes sur les titres vendus à découvert	(15 066)	–
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la juste valeur	(156 031)	(2 145 190)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	–
Gains (pertes) de change	(1 042 661)	416 133
Total des revenus (pertes)	12 134 948	(3 942 202)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	328 184	309 812
Frais de gestion	28 323	10 685
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 615	1 600
Primes de rendement	–	–
Frais d'intérêts	4 599	9 319
Autres charges	–	3 356
Coûts de transactions	51 393	14 638
Retenues d'impôts étrangers	6 258	135 611
Total des charges d'exploitation	420 372	485 021
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 714 576 \$	(4 427 223) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	28 756 \$	(23 843) \$
Série F	192 769	(65 664)
Série X	11 492 443	(4 337 477)
Série I	608	(239)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,51 \$	(0,38) \$
Série F	0,71	(0,32)
Série X	0,76	(0,32)
Série I	0,68	(0,30)

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série X	Série X	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	473 254 \$	442 097 \$	1 821 327 \$	1 378 715 \$	127 131 780 \$	127 176 756 \$	6 963 \$	7 202 \$	129 433 324 \$	129 004 770 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	28 756	(23 843)	192 769	(65 664)	11 492 443	(4 337 477)	608	(239)	11 714 576	(4 427 223)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(13 776)	(9 540)	(96 143)	(59 026)	(7 686 656)	(5 165 352)	(399)	(796)	(7 796 974)	(5 234 714)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(15 564)	(20 937)	(47 446)	(39 536)	-	(1 356 552)	(55)	-	(63 065)	(1 417 025)
	(29 340)	(30 477)	(143 589)	(98 562)	(7 686 656)	(6 521 904)	(454)	(796)	(7 860 039)	(6 651 739)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	255 481	499 439	3 370 985	1 297 015	38 537 587	151 886 086	-	-	42 164 053	153 682 540
Distributions réinvesties	29 340	30 477	69 235	60 087	7 593 372	6 501 802	453	796	7 692 400	6 593 162
Rachat de parts	(258 671)	(444 439)	(1 234 183)	(750 264)	(30 287 055)	(147 573 483)	-	-	(31 779 909)	(148 768 186)
	26 150	85 477	2 206 037	606 838	15 843 904	10 814 405	453	796	18 076 544	11 507 516
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	25 566	31 157	2 255 217	442 612	19 649 691	(44 976)	607	(239)	21 931 081	428 554
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	498 820 \$	473 254 \$	4 076 544 \$	1 821 327 \$	146 781 471 \$	127 131 780 \$	7 570 \$	6 963 \$	151 364 405 \$	129 433 324 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série X	Série X	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	69 236	57 289	234 450	160 120	13 963 390	12 823 888	865	770		
Nombre de parts émises	37 935	68 841	434 254	160 215	4 165 954	16 112 680	-	-		
Nombre de parts réinvesties	4 334	4 298	8 902	7 549	825 101	699 008	56	95		
	111 505	130 428	677 606	327 884	18 954 445	29 635 576	921	865		
Nombre de parts rachetées	(37 694)	(61 192)	(157 754)	(93 434)	(3 286 065)	(15 672 186)	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	73 811	69 236	519 852	234 450	15 668 380	13 963 390	921	865		

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 714 576 \$	(4 427 223) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	5 664	217 022
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	2 965 089	1 201 963
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 558 495)	6 685 829
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	19 649	542 635
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	(25 579)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	215 330	(37 623)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme	(23 194)	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	-	(389 059)
Achats de placements	(220 603 046)	(180 894 953)
Produit de la vente de placements	225 889 171	137 856 301
Produit de la vente de placements vendus à découvert	36 444 267	225 965 560
Rachat de placements vendus à découvert	(36 001 951)	(235 076 615)
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(23 558 240)	-
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(5 708 970)	(773 682)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(249 937)	(731 101)
(Augmentation) diminution des autres éléments d'actif	-	-
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	-	(32 281)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	5 149	4 985
Augmentation (diminution) de la prime de rendement à payer au gestionnaire	-	(23)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(16 444 938)	(49 913 844)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(167 639)	(58 615)
Produit de l'émission de parts	42 103 783	153 818 929
Rachat de parts	(31 816 919)	(148 701 324)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 119 225	5 058 990
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(5 664)	(217 022)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 331 377)	(45 071 876)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	13 775 205	58 847 081
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	7 443 828 \$	13 775 205 \$
Liquidités	7 443 828 \$	13 775 205 \$
Découvert bancaire	-	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	7 443 828 \$	13 775 205 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	7 646 404 \$	4 479 731 \$
Intérêts versés	843 528	251 652
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	428 499	470 685
Dividendes versés	15 066	-

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

Fonds de revenu stratégique 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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 54,7 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES				OBLIGATIONS FÉDÉRALES			
GARANTIES – 5,7 %				GARANTIES – 5,7 %			
1 125 000	Gouvernement du Canada 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	1 010 036 \$	1 046 910 \$	1 500 000	Parkland Corporation 4,38 %, 26 mars 2029	1 456 250 \$	1 385 156 \$
1 000 000	Gouvernement du Canada 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	922 080	959 852	366 000 USD	Precision Drilling Corporation 7,13 %, 15 janvier 2026	472 219	482 654
7 405 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	6 237 781	6 619 712	1 000 000 USD	Precision Drilling Corporation 6,88 %, 15 janvier 2029	1 229 429	1 272 996
		8 169 897	8 626 474	4 250 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	4 112 138	4 053 119
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 49,0 %				2 650 000	Banque Royale du Canada 4,20 %, 31 décembre 2049	2 000 618	2 043 707
2 000 000	AltaGas Limited 5,25 %, 11 janvier 2082	1 670 000	1 679 370	1 500 000	Banque Royale du Canada 4,50 %, 24 novembre 2080	1 401 900	1 428 694
2 500 000	AltaGas Limited 7,35 %, 17 août 2082	2 439 750	2 485 439	1 000 000	Banque Royale du Canada 4,00 %, 24 février 2081	885 040	913 139
1 000 000	AltaGas Limited 8,90 %, 10 novembre 2083	1 000 000	1 047 334	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	1 002 806
1 500 000	Banque de Montréal 7,06 %, 31 décembre 2049	1 442 400	1 497 990	1 450 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	1 450 000	1 456 760
1 250 000 USD	Baytex Energy Corporation 8,50 %, 30 avril 2030	1 654 792	1 706 768	2 405 902	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited 10,50 %, 15 mars 2025	1 773 261	2 291 622
281 000 USD	Bellatrix Exploration Limited 0,00 %, 15 décembre 2024	373 268	–	2 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,70 %, 27 juillet 2081	1 524 780	1 500 830
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,15 %, 28 juillet 2082	1 958 520	1 981 002	3 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,60 %, 31 octobre 2081	2 260 500	2 274 598
1 000 000	Capital Power Corporation 7,95 %, 9 septembre 2082	995 000	982 970	2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 7,28 %, 31 octobre 2082	2 000 000	2 000 908
2 000 000	Cineplex Inc. 7,50 %, 26 février 2026	1 950 000	2 015 833	1 000 000	TransCanada Trust 4,65 %, 18 mai 2077	916 000	914 324
2 000 000	Corus Entertainment Inc. 5,00 %, 11 mai 2028	1 743 125	1 345 000	1 500 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	1 321 250	1 237 912
1 000 000	Corus Entertainment Inc. 6,00 %, 28 février 2030	640 000	650 833	1 703 000 USD	Vermilion Energy Inc. 6,88 %, 1 ^{er} mai 2030	2 164 113	2 158 037
2 250 000	Doman Building Materials Group Limited 5,25 %, 15 mai 2026	2 221 562	2 078 437	3 250 000	Vesta Energy Corporation 11,00 %, 15 octobre 2025	3 210 000	3 209 375
1 000 000	Enbridge Inc. 5,38 %, 27 septembre 2077	924 220	942 632	400 000	Vidéotron Ltée 4,50 %, 15 janvier 2030	434 500	378 000
1 000 000	Enbridge Inc. 5,00 %, 19 janvier 2082	876 080	853 983			75 150 691	74 248 695
3 000 000 USD	Enbridge Inc. 7,38 %, 15 janvier 2083	3 956 006	3 899 837			83 320 588	82 875 169
3 000 000 USD	Enerflex Limited 9,00 %, 15 octobre 2027	3 870 938	3 848 716			Total des obligations canadiennes	
2 000 000 USD	ERO Copper Corporation 6,50 %, 15 février 2030	2 359 774	2 331 657			OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 15,7 %	
1 000 000	First National Financial Corporation 7,29 %, 8 septembre 2026	999 990	1 027 288			OBLIGATIONS FÉDÉRALES	
1 000 000 USD	First Quantum Minerals Ltd. 7,50 %, 1 ^{er} avril 2025	1 272 715	1 261 012	1 025 000 USD	États-Unis, obligations du Trésor à moyen terme 3,75 %, 30 juin 2030	1 335 682	1 341 481
2 000 000 USD	First Quantum Minerals Ltd. 8,63 %, 1 ^{er} juin 2031	2 700 967	2 239 326	1 790 000 USD	États-Unis, obligations du Trésor à moyen terme 3,38 %, 15 mai 2033	2 197 665	2 270 308
1 000 000	Gibson Energy Inc. 5,25 %, 22 décembre 2080	974 165	857 621			3 533 347	3 611 789
1 000 000	Gibson Energy Inc. 8,70 %, 12 juillet 2083	1 000 000	1 038 846				
1 500 000	Inter Pipeline Limited 6,63 %, 19 novembre 2079	1 400 115	1 420 429				
2 500 000	Keyera Corporation 5,95 %, 10 mars 2081	2 219 710	2 217 936				
550 000 USD	Mattamy Group Corporation 5,25 %, 15 décembre 2027	731 276	705 255				
2 150 000	Mattamy Group Corporation 4,63 %, 1 ^{er} mars 2028	1 938 375	2 000 620				
1 000 000	Banque Nationale du Canada 4,30 %, 15 novembre 2080	993 250	940 780				
750 000 USD	NOVA Chemicals Corporation 5,00 %, 1 ^{er} mai 2025	995 645	966 456				
220 000	Parkland Corporation 6,00 %, 23 juin 2028	237 050	220 688				

Fonds de revenu stratégique Guardian

Annexe 1 – Contrats à terme

Au 31 décembre 2023

	Échéance	Quantité	Valeur à l'achat \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contrats à terme					
Obligations du Trésor américain Ultra	19 mars 2024	(30)	(4 824 842)	(5 284 702)	(459 860)
Bon du Trésor américain à 5 ans	28 mars 2024	150	21 031 244	21 514 298	483 054
					23 194 \$

Annexe 1 – Contrats de swap

Au 31 décembre 2023

Description	Nombre de contrats	Valeur notionnelle	Monnaie	Date d'échéance	Cost	Juste valeur
Paiement de 1,00 % par trimestre multiplié par la valeur notionnelle. Réception d'un paiement uniquement en cas de défaillance de l'indice <i>North American CDX Investment Grade Index</i> de Markit, série 40	1	10 000 000 \$	USD	juin 20, 2028	(153 400) \$	(264 444) \$
Paiement de 1,00 % par trimestre multiplié par la valeur notionnelle. Réception d'un paiement uniquement en cas de défaillance de l'indice <i>North American CDX Investment Grade Index</i> de Markit, série 41	1	10 000 000 \$	USD	déc. 20, 2028	(189 109) \$	(255 771) \$
						(520 215) \$

Les contrats de swap sont adossés à une garantie de 649 183 \$.

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de revenu stratégique Guardian (le « Fonds ») a été créé le 27 mai 2013 et a commencé ses activités le 2 juin 2013. Le 13 décembre 2019, le gestionnaire a déposé un prospectus simplifié du Fonds, concernant le placement des parts des série F, série A et série I du Fonds. Les parts de série X continuent d'être offertes par voie de placement privé.

Les objectifs de placement du Fonds sont de générer des gains en capital, de protéger le capital et de verser des distributions mensuelles au moyen de placements faits principalement dans des titres qui peuvent tirer profit de la variation des taux d'intérêt et des écarts de taux. Le Fonds vise à maintenir une volatilité et une corrélation faibles avec les marchés des actions et des titres à revenu fixe traditionnels.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds :

Au 31 décembre 2023	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	15 520 000	20 460 947	30 janv. 2024	4 474
Plus-value latente				4 474
Achats	-	-		-
Moins-value latente				-
Contrats de change à terme, montant net				4 474 \$

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	24 225 000	32 845 177	20 janv. 2023	24 123
Plus-value latente				24 123
Achats	-	-		-
Moins-value latente				-
Contrats de change à terme, montant net				24 123 \$

Marchés des capitaux Scotia et la Banque Royale du Canada sont les contreparties aux contrats à terme.

La notation de la contrepartie s'établissait à AA pour toutes les périodes.

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 31 décembre 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 – contrats de change	4 474 \$	- \$	4 474 \$	- \$	- \$	4 474 \$
Actifs dérivés – contrats à terme	483 054	-	483 054	-	-	483 054
Actifs dérivés – contrats de swap	-	-	-	-	-	-
Actifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats de change	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats à terme	459 860	-	459 860	-	-	459 860
Passifs dérivés – contrats de swap	520 215	-	520 215	-	-	520 215
Passifs non dérivés	-	-	-	-	-	-

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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 2022						
Actifs dérivés – contrats de change	24 123 \$	– \$	24 123 \$	– \$	– \$	24 123 \$
Actifs dérivés – contrats de swap	–	–	–	–	–	–
Actifs non dérivés	–	–	–	–	–	–
Passifs dérivés – contrats de change	–	–	–	–	–	–
Passifs dérivés – contrats de swap	78 913	–	78 913	–	–	78 913
Passifs non 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.

Dans le cadre des positions vendeur qu'il a prises, le Fonds a donné en garantie un certain nombre de titres et de soldes de trésorerie. Le tableau ci-après présente un sommaire de ces actifs donnés en garantie.

Aux 31 décembre	2023	2022
Trésorerie en dollars américains	–	–
Obligations de sociétés canadiennes	–	–
Obligations de sociétés américaines	–	–
Obligations fédérales américaines	–	–
Actions	–	–
Total des garanties données	–	–

Fonds de revenu stratégique 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
Série A	56 821	63 132
Série F	272 198	202 869
Série X	15 044 190	13 572 382
Série I	891	789

Au 31 décembre 2023, un porteur de parts détenait environ 18 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 19 %). 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 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
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série X	0,00 %	0,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,20 %	0,20 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série X	0,20 %	0,20 %
Série I	0,20 %	0,20 %

Note 4 b) : Primes de rendement

La rémunération au rendement correspond à 15 % de l'excédent du rendement du placement de la série de parts applicable par rapport au total du seuil de rentabilité et du montant du rendement minimal cumulé pendant la période de rendement. La période de rendement d'une série de parts s'entend d'une période qui commence le jour d'évaluation qui vient immédiatement après la date à laquelle le dernier seuil de rentabilité de cette série a été calculé et qui se termine le jour de calcul visé. Le seuil de rentabilité et le montant du rendement minimal sont définis dans le prospectus.

Le gestionnaire peut autoriser une réduction de la rémunération au rendement qu'il facture à l'égard des parts de série A, de série F ou de série I détenues par un investisseur qui est un particulier.

Le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022, le Fonds n'a pas comptabilisé une prime de rendement payable au gestionnaire sur les parts de série A, F et I.

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	6 320 687 \$	3 471 481 \$
Pertes autres qu'en capital	–	–

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 : Gestion des risques financiers

Le Fonds peut utiliser diverses formes de levier financier qui augmentent l'effet de toute variation de la valeur des placements sur le capital. Il s'agit notamment de l'utilisation d'emprunts sur marge et de dérivés. Bien que les emprunts et l'effet de levier présentent des occasions d'accroître le rendement total, ils ont également pour effet d'accroître les pertes.

Si les gains réalisés sur les actifs financiers au moyen de fonds empruntés sont inférieurs aux coûts du levier financier ou, dans certaines circonstances, si l'emprunt est résilié par les prêteurs ou les contreparties applicables avant son échéance stipulée, la valeur de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables diminuera. Par conséquent, tout événement qui a une incidence défavorable sur le montant d'un placement par le Fonds sera amplifié dans la mesure où un levier financier est utilisé. L'effet cumulatif de l'utilisation d'un levier financier sur un marché qui évolue défavorablement pour un placement avec effet de levier pourrait entraîner une perte importante qui serait plus importante que si l'effet de levier n'était pas utilisé.

Les instruments financiers du Fonds comprennent les placements, la trésorerie donnée en garantie, la trésorerie, les montants à recevoir des courtiers, les titres à court terme, les souscriptions à recevoir, les intérêts et dividendes à recevoir, les placements vendus à découvert, le découvert bancaire, les montants à payer aux courtiers, les intérêts à payer, les rachats à payer, les charges à payer au gestionnaire et la moins-value latente des contrats de change. Par conséquent, le Fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Le gestionnaire suit une méthode de gestion des risques qui comprend un suivi quotidien du profil de risque du Fonds fondé sur le rendement. Cette méthode a pour but de réduire au minimum l'incidence négative potentielle de chaque risque sur le rendement financier du Fonds, tout en étant conforme à l'objectif de placement du Fonds. Les risques comprennent le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité. Ces risques ainsi que les pratiques en matière de gestion des risques du Fonds sont expliqués ci-après :

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	55 551 833 \$	(20 456 473) \$	35 095 360 \$	23,2 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	55 551 833 \$	(20 456 473) \$	35 095 360 \$	23,2 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	49 807 595 \$	(32 821 054) \$	16 986 541 \$	13,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	49 807 595 \$	(32 821 054) \$	16 986 541 \$	13,1 %

** 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	1 755 000 \$	849 000 \$
% de la valeur liquidative	1,2 %	0,7 %

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

Le Fonds a recours à divers types de leviers financiers qui augmentent ses frais d'intérêt. Rien ne garantit que les arrangements d'emprunt existants ou d'autres arrangements en vue d'obtenir un levier financier pourront être refinancés à des taux aussi favorables pour le Fonds que ceux qui étaient offerts par le passé.

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux 31 décembre	2023	% de la valeur liquidative	2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	23 551 414 \$	15,6 %	– \$	0 %
De un à trois mois	–	0 %	–	0 %
De trois mois à un an	–	0 %	6 911 208	5,30 %
De un à cinq ans	35 837 837	23,7 %	29 651 906	22,9 %
Plus de cinq ans ⁽¹⁾	70 736 687	46,6 %	68 253 865	52,8 %
Fonds d'investissement	–	0 %	–	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	130 125 938 \$	85,9 %	104 816 979 \$	81,0 %

⁽¹⁾ Les placements vendus à découvert de néant \$ ont été déduits des placements détenus au 31 décembre 2023 (néant \$ au 31 décembre 2022).

Si les taux d'intérêt avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	1 163 000 \$	785 000 \$
% de la valeur liquidative	0,8 %	0,6 %

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

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	5 502 959 \$	8 162 741 \$
% de la valeur liquidative	3,7 %	6,3 %

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	275 000 \$	408 000 \$
% de la valeur liquidative	0,2 %	0,3 %

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Pays, aux 31 décembre	2023	2022
Canada	58,4 %	68,2 %
Royaume-Uni	– %	1,1 %
États-Unis	15,7 %	18,0 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	15,5 %	– %
Options, montant net	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Contrats à terme, montant net	– %	– %
Contrats de swap, montant net	(0,3) %	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	10,7 %	12,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Positions acheteur :		
Obligations fédérales canadiennes	5,7 %	– %
Obligations provinciales canadiennes	– %	2,2 %
Obligations de sociétés canadiennes	49,0 %	60,1 %
Obligations fédérales américaines	2,4 %	– %
Obligations de sociétés américaines	13,3 %	17,6 %
Obligations de sociétés britanniques	– %	1,1 %
Actions	3,7 %	5,9 %
Fonds d'investissement	– %	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8,3 %	10,6 %
Positions vendeur :		
Obligations fédérales américaines	– %	– %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	15,5 %	– %
Options, montant net	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Contrats à terme, montant net	– %	– %
Contrats de swap, montant net	(0,3) %	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,4 %	2,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 c) : Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de régler ou de respecter ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. L'exposition du Fonds au risque de liquidité est concentrée dans les rachats de parts au comptant et les emprunts à la date d'évaluation quotidienne. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement vendus. Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des contrats dérivés négociés de gré à gré ou dans des titres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et qui peuvent être non liquides. Par conséquent, il se peut que le Fonds ne puisse pas liquider rapidement ses placements dans ces instruments à un montant se rapprochant de leur juste valeur afin de satisfaire à ses besoins de liquidités ou de réagir à des événements précis, comme la détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Le Fonds est assujéti à des règlements sur les valeurs mobilières qui limitent la quantité de placements non liquides qu'il peut détenir. En outre, il peut contracter un prêt à court terme auprès du dépositaire au taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1 % (taux préférentiel majoré de 1,0 % en 2022). Tous les passifs du Fonds sont à court terme, et son échéance est d'au plus 60 jours. De plus, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir sa liquidité.

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 8 c) : Risque de liquidité (suite)

Rien ne garantit que les facilités d'emprunt existantes ou les arrangements en vue d'obtenir un levier financier demeureront en place pendant la durée du Fonds. Les facilités d'emprunt du Fonds sont assujetties à une sûreté en faveur des créanciers concernés. À la suite d'un cas de défaut aux termes de ces facilités, les créanciers pourraient décider de vendre les actifs donnés en garantie. Les prix obtenus dans le cadre d'une telle liquidation ou d'une telle vente par saisie ne seront peut-être pas suffisants pour rembourser les obligations du Fonds aux termes des facilités; ainsi, le Fonds n'aurait plus de fonds à distribuer.

De plus, la plupart des opérations avec effet de levier exigent le dépôt de garanties. Une diminution de la juste valeur de ces actifs financiers pourrait faire en sorte que le prêteur, y compris les contreparties aux instruments dérivés, exige du Fonds qu'il donne des garanties supplémentaires ou qu'il vende autrement des actifs à un moment où il pourrait ne pas être dans l'intérêt du Fonds de le faire. L'omission du Fonds de continuer à fournir la garantie requise pourrait entraîner une disposition des actifs du Fonds à des moments et à des prix désavantageux pour le Fonds et pourrait entraîner des pertes importantes ayant une incidence défavorable importante sur le Fonds. Dans la mesure où un créancier a une créance sur le Fonds, cette créance aurait priorité sur les droits des porteurs de parts rachetables.

L'expiration ou le retrait du financement disponible pour les positions à effet de levier et l'obligation de fournir une garantie à l'égard des variations de la juste valeur des positions à effet de levier peuvent rapidement avoir une incidence défavorable sur l'accès du Fonds aux liquidités et sur sa capacité de maintenir des positions à effet de levier, et peuvent faire en sorte que le Fonds subisse des pertes importantes.

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition du Fonds au risque de crédit, exprimée en pourcentage des titres à revenu fixe classés selon la notation.

Notation, aux 31 décembre	2023	2022
Obligations :		
AAA	6,6 %	– %
AA	– %	4,7 %
A	– %	4,7 %
BBB	20,2 %	28,1 %
BB	27,3 %	40,0 %
B	20,1 %	15,0 %
CCC	– %	2,5 %
CC	– %	– %
C	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	4,9 %	2,2 %
AAA – Positions vendeur	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	20,9 %	– %
R-1 Moyenne	– %	2,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds de revenu stratégique 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	5 502 958 \$	– \$	1 \$	5 502 959 \$
Fonds négociés en bourse	–	–	–	–
Titres à revenu fixe ¹⁾	–	106 574 524	–	106 574 524
Titres à court terme	–	23 551 414	–	23 551 414
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	483 054	4 474	–	487 528
Passifs dérivés	(459 860)	(520 215)	–	(980 075)
Total	5 526 152 \$	129 610 197 \$	1 \$	135 136 350 \$

Pourcentage du total des placements	4,1 %	95,9 %	– %	100,0 %
-------------------------------------	-------	--------	-----	---------

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	8 162 740 \$	– \$	1 \$	8 162 741 \$
Fonds négociés en bourse	498 825	–	–	498 825
Titres à revenu fixe ¹⁾	–	104 816 979	–	104 816 979
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	24 123	–	24 123
Passifs dérivés	–	(78 913)	–	(78 913)
Total	8 661 565 \$	104 762 189 \$	1 \$	113 423 755 \$

Pourcentage du total des placements	7,6 %	92,4 %	– %	100,0 %
-------------------------------------	-------	--------	-----	---------

⁽¹⁾ Les placements vendus à découvert de néant \$ ont été déduits des placements de niveau 2 détenus au 31 décembre 2023 (néant \$ au 31 décembre 2022).

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des instruments classés au niveau 3 :

Titres à revenu fixe	2023	2022
Pour les exercices clos les 31 décembre		
Solde à l'ouverture de la période	– \$	– \$
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	–	–
Gains (pertes) latents	–	–
Solde à la clôture de la période	– \$	– \$
Variation pendant la période des gains (pertes) latents sur les placements détenus à la clôture de la période	– \$	– \$

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 9 : Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur (suite)

Les titres à revenu fixe classés au niveau 3 ont été évalués au moyen de prix cotés non ajustés fournis par des courtiers pratiquant l'évaluation de ce type de titres. Le gestionnaire pense que ces prix et la juste valeur comptabilisée varieront en fonction des changements dans les prévisions de flux de trésorerie issus des placements et des taux d'intérêt présumés, qui intègrent une prime de risque de crédit hypothétique et plusieurs autres facteurs. Si le taux d'intérêt présumé (une donnée importante) avait augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la juste valeur de ces titres à revenu fixe aurait diminué ou augmenté d'environ néant \$ (néant \$ en 2022). Les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

Les actions qui ont été transférées au niveau 3 ou retirées de ce niveau au cours de l'exercice découlent de l'évolution de la situation financière de la société émettrice, comme l'entrée ou la sortie de la mise sous séquestre au cours de l'exercice.

Actions		
Pour les exercices clos les 31 décembre	2023	2022
Solde à l'ouverture de la période	1 \$	10 \$
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	–	–
Gains (pertes) latents	–	(9)
Solde à la clôture de la période	1 \$	1 \$
Variation pendant la période des gains (pertes)		
latents sur les placements détenus à la clôture de la période	– \$	(9) ⁹ \$

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la juste valeur des actions classées au niveau 3 était essentiellement liée aux bons de souscription pour l'achat d'actions ordinaires d'une société cotée en bourse. L'élément clé pour déterminer la valeur des bons de souscription est le cours des actions ordinaires de la société. Si le cours de ces actions devait augmenter ou diminuer de 5 %, tous les autres facteurs demeurant constants, la valeur des bons de souscription n'aurait pas changé (aucun changement en 2022).

Note 11 : Porteurs de parts qui sont 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
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	–	–
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série X – nombre de parts	5 864 799	4 575 283
Série X – pourcentage des parts émises	37,4 %	32,8 %
Série I – nombre de parts	921	865
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %

Note 12 : 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		
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	22 766 365 812 \$	498 825 \$

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

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints de chacun des Fonds Guardian Capital (chacun 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. Gestion financière Worldsource Inc. est un courtier en épargne collective et le placeur principal des Fonds (« Worldsource »). Guardian Capital Group Limited était la société mère du gestionnaire et de Worldsource jusqu'au 1^{er} mars 2023, date à laquelle Worldsource a été vendu à un tiers.

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, selon le cas. 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'au 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.

2. Informations importantes sur les méthodes comptables :

Avec prise d'effet le 1^{er} 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^{er} 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, qui est le dollar canadien, à l'exception du Fonds d'actions américaines Guardian, dont les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de ce Fonds, le dollar américain.

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 :

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.

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

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

b) Estimations comptables et jugements critiques (suite)

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.

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.

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

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

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

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.

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.

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

3. Parts :

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 de série A, des parts de série W, des parts de série F, des parts de série WF, des parts de série U et des parts de série C (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 parts de série U sont offertes en vertu d'une dispense de prospectus. Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de la série, sur demande. Il y a un montant minimal de souscription pour chaque série de parts. 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 pour 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 l'exercice. Le nombre pondéré moyen de parts en circulation d'une série est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds concerné.

4. Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation de chaque Fonds comprennent les frais de gestion et d'administration versés au gestionnaire comme indiqué ci-après, les charges d'intérêt, les frais et la rémunération du Comité d'examen indépendant, les coûts de transactions, les retenues d'impôts étrangers le cas échéant, les nouveaux coûts liés aux exigences réglementaires et légales imposées au Fonds, la TVH applicable à ces coûts et tout impôt sur le revenu auquel le Fonds serait assujéti. 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, s'il y a lieu. Les frais de gestion et d'administration inscrits dans les états du résultat global sont à payer au gestionnaire et considérés comme des opérations avec des parties liées.

Chaque Fonds doit verser au gestionnaire des frais de gestion en fonction de la valeur liquidative attribuable aux parts de série A, de série W, de série F, de série WF et de série C, selon le cas. Les parts de série I et de série U 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 gestionnaire facture à chaque Fonds des frais d'administration à un taux fixe annuel en fonction de sa valeur liquidative moyenne quotidienne. En contrepartie des frais de gestion, le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation variables du Fonds, notamment les frais liés à l'audit, au dépositaire, à l'agent chargé des transferts, à la comptabilité, aux dépôts réglementaires, à la communication aux porteurs de parts, aux exigences juridiques et autres, ainsi que la TVH applicable à ces charges. Les frais d'administration et de gestion payés par chaque Fonds sont présentés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

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, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

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 331 329 \$ pour les honoraires d'audit et honoraires liés aux audits et de 4 436 \$ pour les honoraires de services non liés aux audits.

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le revenu :

Les Fonds sont chacun des fiducies d'investissement à participation unitaire (et certains Fonds remplissent les conditions pour être des fiducies de fonds commun de placement) au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la « Loi de l'impôt »). 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 l'exercice 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.

Les Fonds peuvent être assujettis 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.

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 de « 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.

Au 31 décembre 2023, tous les Fonds étaient constitués en fiducies de fonds commun de placement, à l'exception des Fonds suivants, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire :

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Fonds d'actions américaines Guardian

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.

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.

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite) :

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.

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.

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 et aux produits de base. 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.

Fonds 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 (notamment des FNB) sont classés au niveau 1, car ces derniers sont négociés activement et un prix fiable est observable.

b) Actions et dérivés

Les positions en actions et en dérivés de chacun des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque ces titres sont négociés activement et qu'un cours de marché fiable est observable. Les instruments dérivés comprennent les options, les swaps et les contrats à terme standardisés, dans le cadre de positions tant acheteur que vendeur. 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. Prêts de titres :

Chaque Fonds peut conclure une convention de prêts de titres et les revenus tirés de ces prêts sont générés aux taux du marché. Les Fonds qui ont conclu des conventions de prêts de titres ont contracté ces prêts auprès de leur dépositaire, dont la notation de crédit s'établissait à AA- (AA- en 2022). Les conventions de prêts de titres sont renouvelables et les emprunteurs, le dépositaire et le Fonds peuvent y mettre fin à tout moment. Le 6 septembre 2022, les Fonds ont résilié leur convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et ont conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon, qui est le dépositaire actuel des Fonds. Aucun titre n'a été prêté aux termes de la convention conclue avec CIBC Mellon. Les Fonds recevront une garantie d'au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, composée généralement d'obligations garanties par le gouvernement du Canada ou une province canadienne ou par un autre gouvernement ayant une notation appropriée. Si un titre prêté n'est pas restitué au dépositaire, celui-ci peut, à son gré, fournir un titre identique au titre prêté ou rembourser au Fonds la valeur de la garantie jusqu'à concurrence de la valeur de marché du titre prêté à la date à laquelle celui-ci devait être restitué (« date d'évaluation »). Dans l'éventualité où la garantie n'est pas suffisante pour permettre au dépositaire de rembourser au Fonds un titre à la valeur du marché, le dépositaire doit verser au Fonds une indemnité couvrant la différence entre la juste valeur du titre et la valeur de la garantie à la date d'évaluation.

Les revenus de prêts de titres, la valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie de ces prêts de titres sont présentés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

11. Porteurs de parts qui sont des parties liées :

Les parts détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants sont présentées dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

12. Investissements dans des entités structurées non consolidées :

De temps à autre et conformément à leur politique de placement, les Fonds peuvent 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.

13. Emprunts sur marge et effet de levier :

L'effet de levier se produit lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou utilise des produits dérivés, pour générer une exposition d'investissement qui ne serait pas possible autrement. L'exposition globale d'un Fonds à l'effet de levier est calculée par la somme des éléments suivants : i) la valeur de marché des positions acheteur; ii) le montant des liquidités empruntées à des fins d'investissement; et iii) la valeur théorique des positions en dérivés du Fonds, compte non tenu de tout dérivé utilisé à des fins de couverture.

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 l'utilisation du levier financier par les Fonds, y compris les emprunts de fonds, les positions vendeur sur titres et l'utilisation de dérivés, et en gérant l'utilisation de leviers financiers dans les limites des stratégies de placement et des limites réglementaires.

Le Fonds de revenu stratégique Guardian (« GSIF ») est visé par la définition d'« OPC alternatif » énoncée dans la Norme canadienne 81-102, et il est autorisé à utiliser des stratégies généralement interdites pour d'autres types de fonds communs de placement, notamment, la capacité d'investir jusqu'à 20 % de sa valeur liquidative dans des titres d'un seul émetteur, directement ou au moyen de dérivés déterminés, la capacité d'emprunter des liquidités jusqu'à 50 % de sa valeur liquidative à des fins de placement, la capacité de vendre des titres à découvert (le niveau combiné d'emprunt de fonds et de vente à découvert étant limité à 50 % de sa valeur liquidative au total) et la capacité d'utiliser des dérivés déterminés à des fins de couverture et des fins autres que de couverture. L'exposition totale maximale à ces sources d'effet de levier, calculée conformément à l'article 2.9.1 de la Norme canadienne 81-102, ne doit pas dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds.

À titre d'OPC alternatif, les décisions de placement peuvent être prises à l'égard des actifs de GSIF qui dépassent la valeur liquidative du Fonds. Par conséquent, si ces décisions de placement se révèlent inexactes, les pertes qui en résulteraient seront plus élevées que si les placements étaient effectués uniquement dans un portefeuille acheteur sans levier financier, comme c'est le cas pour la plupart des fonds communs de placement en actions conventionnels. En outre, les stratégies de placement à effet de levier peuvent également faire augmenter les coûts de rotation, d'opérations et d'impact de marché, les intérêts et les autres coûts et charges de GSIF.

Puisque le Fonds de revenu stratégique Guardian (« GSIF ») a la capacité de vendre des titres à découvert dans le cadre de sa stratégie de placement pour lesquels il est tenu de fournir des garanties, et qu'il a obtenu une dispense lui permettant de déposer des actifs de portefeuille représentant plus de 25 % de sa valeur liquidative auprès d'une entité autre que son dépositaire, c.-à-d. une proportion dépassant la limite stipulée dans la Norme canadienne 81-102, il a conclu à ce titre une convention de courtage principal (« convention de CP ») avec Scotia Capitaux Inc. (« Scotia ») pour effectuer ces placements. Dans le cadre de toute vente à découvert, GSIF subira une perte par suite de la vente à découvert, si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle il liquide sa position vendeur en achetant le titre. Rien ne garantit que GSIF sera en mesure de liquider une position vendeur à un moment ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que GSIF remplace un titre emprunté, il sera tenu de maintenir une marge adéquate auprès de Scotia, sous forme de trésorerie ou de titres liquides, dont la valeur est supérieure à la valeur du titre vendu à découvert, calculée conformément aux dispositions de la convention de CP.

GSIF dispose d'une facilité d'emprunt sur marge à des fins de placement aux termes de laquelle il peut emprunter jusqu'à 50 % de sa dernière valeur liquidative calculée, aux termes de la convention de CP. L'emprunt aux termes de la convention de CP n'a pas d'échéance et porte intérêt au « taux de base », correspondant à 85 points de base pour les emprunts en espèces et à 45 points de base pour les emprunts en valeurs mobilières par année, au sens donné à ce terme dans la convention de CP et convenu de temps à autre avec Scotia. Cet emprunt peut être réglé par GSIF, à son gré, sans pénalité, et est garanti par le dépôt auprès de Scotia de la trésorerie ou des titres détenus par GSIF.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, le recours à l'effet de levier par GSIF comprenait des emprunts de fonds et des ventes à découvert, ainsi que l'utilisation de certains dérivés, comme des swaps de défaillance de crédit, des contrats à terme standardisés et des contrats de change à terme, à des fins de couverture et autres que de couverture. Au cours de l'exercice, l'exposition globale de GSIF à ces instruments d'effet de levier, déduction faite des opérations de couverture, a varié entre 0,0 % et 9,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Compte tenu de la valeur notionnelle de certains dérivés utilisés à des fins de couverture, comme les contrats de change à terme et les swaps sur défaut de crédit, les instruments d'effet de levier étaient compris dans une fourchette de 0,0 % à 156,2 % pour l'exercice.

Fonds Guardian Capital
NOTES ANNEXES

14. Retraitement des comparatifs

Les Fonds ont retraité certains montants comparatifs afin d'accroître la transparence et la présentation de l'information et d'assurer la comparabilité entre périodes. Dans les tableaux des flux de trésorerie, le montant comparatif des achats de placements a été révisé afin de présenter séparément le montant des distributions versées par les fonds sous-jacents.

Ces retraitements ne découlent pas d'une modification de méthode comptable.



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 ou www.sedarplus.ca/landingpage/fr/.

www.guardiancapital.com