



GUARDIAN CAPITAL

**Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur  
Guardian i<sup>3</sup>**

Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

ÉTATS  
FINANCIERS

---

30 juin 2025

*Sous la gestion de Guardian Capital LP*



---

États financiers et inventaire du portefeuille de chacun des Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i <sup>3</sup> , qui comprennent chacun les éléments suivants :	3
•État de la situation financière	
•État du résultat global	
•État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	
•Tableaux des flux de trésorerie	
•Inventaire du portefeuille	
•Tableaux complémentaires aux notes annexes.	
<b>Actions étrangères</b>	
Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i <sup>3</sup>	4

---

14



## GUARDIAN CAPITAL LP

21 août 2025

Les états financiers ci-joints des Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i3 (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.

Les présents états financiers n'ont pas été examinés ni audités par l'auditeur indépendant des Fonds.

(signé) « Darryl Workman »,  
Vice-président principal

30 juin 2025

**Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>**
**État de la situation financière (non audité)**

Au	30 juin 2025
<b>Actif</b>	
<b>Actif courant</b>	
Placements	16 750 728 \$
Trésorerie, montant net	182 557
Montants à recevoir des courtiers	–
Titres à court terme	–
Souscriptions à recevoir	3 137 292
Intérêts et dividendes à recevoir	14 104
Plus-value latente des contrats de change	–
	<b>20 084 681</b>
<b>Passif</b>	
<b>Passif courant</b>	
Découvert bancaire	–
Montant à payer aux courtiers	–
Rachats à payer	16 500
Distributions à verser	17 785
Charges à payer au gestionnaire	11 514
Options – passif	31 492
Moins-value latente des contrats de change	–
	<b>77 291</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)</b>	<b>20 007 390 \$</b>
<b>Valeur liquidative par série</b>	
Série A	611 250 \$
Série F	7 459 922
Série I	71 271
Parts de FNB	11 864 947
<b>Valeur liquidative par part, par série</b>	
Série A	9,69 \$
Série F	9,73
Série I	9,75
Parts de FNB	19,45
<b>Cours de clôture</b>	
Parts de FNB	19,43 \$

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

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## État du résultat global (non audité)

Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 30 juin 2025 **2025**

### Revenu

Dividendes	114 051 \$
Intérêts à distribuer	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(97 724)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	11 558
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	344 179
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(15 961)
Gains (pertes) nets sur les placements	356 103
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	(5 633)
Total des revenus (pertes)	350 470

### Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	3 444
Frais de gestion	24 755
Frais liés au Comité d'examen indépendant	15
Frais d'intérêts	–
Coûts de transactions	10 566
Retenues d'impôts étrangers	18 159
Total des charges d'exploitation	56 939

**Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités** **293 531 \$**

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

Série A	9 287 \$
Série F	69 859
Série I	(458)
Parts de FNB	214 843

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

Série A	0,39 \$
Série F	0,21
Série I	(0,06)
Parts de FNB	0,71

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

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité)

Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 30 juin 2025	2025 Série A	2025 Série F	2025 Série I	2025 Parts de FNB	2025 Total
<b>Valeur liquidative à l'ouverture de la période</b>	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 287	69 859	(458)	214 843	293 531
Distributions aux porteurs de parts :					
Revenu	(5 164)	(65 348)	(1 209)	(113 288)	(185 009)
Gains en capital	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
	(5 164)	(65 348)	(1 209)	(113 288)	(185 009)
Opérations sur parts rachetables :					
Produit de l'émission de parts	605 268	7 495 435	72 214	11 763 392	19 936 309
Distributions réinvesties	2 342	43 600	1 209	-	47 151
Rachat de parts	(483)	(83 624)	(485)	-	(84 592)
	607 127	7 455 411	72 938	11 763 392	19 898 868
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	611 250	7 459 922	71 271	11 864 947	20 007 390
<b>Valeur liquidative à la clôture de la période</b>	<b>611 250 \$</b>	<b>7 459 922 \$</b>	<b>71 271 \$</b>	<b>11 864 947 \$</b>	<b>20 007 390 \$</b>
<b>Changements liés aux parts (note 3)</b>	<b>2025 Série A</b>	<b>2025 Série F</b>	<b>2025 Série I</b>	<b>2025 Parts de FNB</b>	
<b>Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période</b>	-	-	-	-	
Nombre de parts émises	62 875	771 177	7 235	610 000	
Nombre de parts réinvesties	243	4 512	125	-	
	63 118	775 689	7 360	610 000	
Nombre de parts rachetées	(51)	(8 724)	(51)	-	
<b>Parts émises et en circulation à la clôture de la période</b>	<b>63 067</b>	<b>766 965</b>	<b>7 309</b>	<b>610 000</b>	

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

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Tableau des flux de trésorerie (non audité)

Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 30 juin 2025 2025

### Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	293 531 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	189
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	97 724
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	(11 558)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(344 179)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	15 961
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–
Achats de placements et de titres à court terme	(16 858 395)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme	381 211
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(14 104)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	11 514
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(16 428 106)</b>

### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(120 073)
Produit de l'émission de parts	16 799 017
Rachat de parts	(68 092)
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>16 610 852</b>

### Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(189)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	182 557
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	–
<b>Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période</b>	<b>182 557 \$</b>

### Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	– \$
Intérêts versés	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	81 788

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

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
<b>INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 83,7 %</b>				<b>TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 19,1 %</b>			
<b>SERVICES DE COMMUNICATION – 3,2 %</b>				786	Accenture PLC, cat. A*	344 646 \$	320 559 \$
1 247	Alphabet Inc., cat. A*	286 811 \$	299 861 \$	2 466	Apple Inc.*	727 886	690 368
345	Meta Platforms Inc., cat. A*	299 160	347 458	399	ASML Holding NV*	400 014	436 305
		585 971	647 319	3 331	Broadcom Inc.*	966 427	1 252 870
<b>CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 8,8 %</b>				1 454	Microsoft Corporation*	850 456	986 853
426	Darden Restaurants, Inc.*	126 994	126 701	221	Motorola Solutions Inc.*	127 305	126 792
711	McDonald's Corporation*	306 037	283 452			3 416 734	3 813 747
640	The Home Depot Inc.*	326 755	320 179	<b>MATÉRIAUX – 1,4 %</b>			
1 598	The TJX Companies Inc.*	277 999	269 266	714	Air Products and Chemicals Inc.*	284 110	274 798
1 972	Unilever PLC, CAAE*	168 480	164 596			284 110	274 798
2 659	Wolters Kluwer NV, CAAE	624 198	605 402	<b>IMMOBILIER – 2,0 %</b>			
		1 830 463	1 769 596	363	Equinix Inc.*	438 696	394 007
<b>BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,5 %</b>						438 696	394 007
656	Costco Wholesale Corporation*	904 637	886 107	<b>SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 0,9 %</b>			
1 022	The Procter & Gamble Company*	238 327	222 175	1 313	WEC Energy Group Inc.*	194 576	186 684
		1 142 964	1 108 282			194 576	186 684
<b>ÉNERGIE – 9,3 %</b>				<b>Total des placements en actions</b>			
817	EOG Resources Inc.*	134 455	133 341			<b>16 414 532</b>	<b>16 750 728</b>
4 381	Shell PLC, CAAE*	418 702	420 902	<b>Coûts de transactions</b>			
9 917	The Williams Companies Inc.*	812 227	849 929			(7 983)	–
5 378	TotalEnergies SE, CAAE*	457 421	450 497	<b>Total des placements – 83,7 %</b>			
		1 822 805	1 854 669			<b>16 406 549</b>	<b>16 750 728</b>
<b>FINANCE – 16,8 %</b>				<b>Options, montant net – (0,1 %) (annexe 1)</b>			
15 314	Allianz SE, CAAE	833 415	846 859				(31 492)
13 651	AXA SA, CAAE	865 007	914 948	<b>Autres éléments d'actif net – 16,4 %</b>			
5 707	ICICI Bank Limited, CAAE*	252 678	261 961				3 288 154
486	Mastercard Inc., cat. A*	374 859	372 649	<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %</b>			
3 247	Banque Royale du Canada*	542 093	582 739				<b>20 007 390 \$</b>
2 229	Groupe de services financiers Hartford inc.	381 594	385 871				
		3 249 646	3 365 027				
<b>SOINS DE SANTÉ – 7,6 %</b>							
1 139	AbbVie Inc.*	311 735	288 484				
362	Amgen Inc.*	150 531	137 916				
3 420	AstraZeneca PLC, CAAE*	348 518	326 101				
1 664	Johnson & Johnson*	368 142	346 823				
3 285	Novo Nordisk A/S, CAAE*	339 532	309 374				
1 734	Sanofi SA, CAAE*	130 410	114 304				
		1 648 868	1 523 002				
<b>INDUSTRIE – 9,1 %</b>							
364	Illinois Tool Works Inc.*	125 845	122 804				
175	Parker-Hannifin Corporation*	154 712	166 786				
1 554	Republic Services Inc., cat. A*	529 796	522 920				
6 703	Schneider Electric SE, CAAE	460 902	488 226				
89	W.W. Grainger Inc.	126 893	126 327				
1 238	Waste Management Inc.*	401 551	386 534				
		1 799 699	1 813 597				

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

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Annexe 1 – Options vendues (non auditée)

Au 30 juin 2025

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de		Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
		contrats	Nombre d'actions					
AbbVie Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	4 juill. 2025	195	USD	(226) \$	<sup>8</sup> \$
AbbVie Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	12 juill. 2025	195	USD	(70)	(127)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(2)	(200)	4 juill. 2025	310	USD	(80)	(36)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(2)	(200)	12 juill. 2025	310	USD	(106)	(123)
Air Products and Chemicals Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	19 juill. 2025	290	USD	(346)	(614)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(3)	(300)	4 juill. 2025	180	USD	(144)	(246)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(3)	(300)	12 juill. 2025	185	USD	(328)	(295)
Amgen Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	4 juill. 2025	310	USD	(387)	(8)
Apple Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	4 juill. 2025	210	USD	(502)	(565)
Apple Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	12 juill. 2025	215	USD	(229)	(655)
ASML Holding NV	Option d'achat	(2)	(200)	12 juill. 2025	850	USD	(650)	(682)
AstraZeneca PLC, CAAE	Option d'achat	(8)	(800)	4 juill. 2025	73	USD	(198)	(55)
AstraZeneca PLC, CAAE	Option d'achat	(9)	(900)	12 juill. 2025	73	USD	(221)	(147)
Broadcom Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	4 juill. 2025	270	USD	(1 428)	(16 199)
Costco Wholesale Corporation	Option d'achat	(3)	(300)	4 juill. 2025	1 025	USD	(647)	(164)
Darden Restaurants, Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	19 juill. 2025	240	USD	(217)	(8)
EOG Resources Inc.	Option d'achat	(4)	(400)	4 juill. 2025	130	USD	(516)	(33)
Equinix Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	19 juill. 2025	950	USD	(1 038)	(737)
ICICI Bank Limited, CAAE	Option d'achat	(27)	(2 700)	19 juill. 2025	35	USD	(148)	(184)
Illinois Tool Works Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	19 juill. 2025	250	USD	(283)	(600)
Johnson & Johnson	Option d'achat	(8)	(800)	12 juill. 2025	158	USD	(153)	(153)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(2)	(200)	12 juill. 2025	578	USD	(193)	(319)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(3)	(300)	12 juill. 2025	303	USD	(262)	(221)
Meta Platforms Inc., cat. A	Option d'achat	(1)	(100)	12 juill. 2025	770	USD	(335)	(423)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(3)	(300)	4 juill. 2025	495	USD	(264)	(1 842)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(4)	(400)	12 juill. 2025	515	USD	(279)	(349)
Motorola Solutions Inc.	Option d'achat	(1)	(100)	19 juill. 2025	430	USD	(196)	(403)
Novo Nordisk A/S, CAAE	Option d'achat	(16)	(1 600)	4 juill. 2025	83	USD	(923)	(87)
Parker-Hannifin Corporation	Option d'achat	(1)	(100)	19 juill. 2025	700	USD	(382)	(1 828)
Republic Services Inc., cat. A	Option d'achat	(7)	(700)	19 juill. 2025	270	USD	(135)	(96)
Banque Royale du Canada	Option d'achat	(16)	(1 600)	19 juill. 2025	184	CAD	(130)	(368)
Sanofi SA, CAAE	Option d'achat	(8)	(800)	19 juill. 2025	53	USD	(99)	(55)
Shell PLC, CAAE	Option d'achat	(21)	(2 100)	4 juill. 2025	75	USD	(548)	(57)
Groupe de services financiers Hartford inc.	Option d'achat	(11)	(1 100)	19 juill. 2025	135	USD	(362)	(75)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(1)	(100)	4 juill. 2025	368	USD	(82)	(297)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	12 juill. 2025	385	USD	(180)	(119)
The Procter & Gamble Company	Option d'achat	(5)	(500)	12 juill. 2025	165	USD	(205)	(123)
The TJX Companies Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	12 juill. 2025	128	USD	(153)	(164)
The Williams Companies Inc.	Option d'achat	(24)	(2 400)	4 juill. 2025	63	USD	(626)	(1 965)
The Williams Companies Inc.	Option d'achat	(25)	(2 500)	12 juill. 2025	65	USD	(649)	(512)
TotalEnergies SE, CAAE	Option d'achat	(23)	(2 300)	19 juill. 2025	68	USD	(1 063)	(235)
Unilever PLC, CAAE	Option d'achat	(9)	(900)	19 juill. 2025	65	USD	(111)	(61)
Waste Management Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	19 juill. 2025	250	USD	(198)	(98)

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Annexe 1 – Options vendues (non auditée) (suite)

Au 30 juin 2025

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
WEC Energy Group Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	19 juill. 2025	110	USD	(239) \$	(156) \$
<b>Options vendues</b>							<b>(15 531)</b>	<b>(31 492)</b>
<b>Options, montant net</b>							<b>(15 531) \$</b>	<b>(31 492) \$</b>

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

### Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup> (le « Fonds ») a été créé le 4 mars 2025. Le Fonds a pour objectif principal de procurer une appréciation du capital à long terme et des distributions régulières en investissant principalement, directement et indirectement, dans des titres mondiaux qui versent des dividendes et en employant une stratégie dynamique de vente d'options d'achat couvertes.

### 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 la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 30 juin 2025	2025
Série A	23 622
Série F	333 097
Série I	7 204
Parts de FNB	303 902

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 30 % de la valeur liquidative du Fonds. 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 :

Au	30 juin 2025
<b>Taux des frais de gestion annuels</b>	
Série A	1,70 %
Série F	0,70 %
Série I	0,00 %
Parts de FNB	0,70 %
<b>Taux des frais d'administration annuels</b>	
Série A	0,10 %
Série F	0,10 %
Série I	0,10 %
Parts de FNB	0,10 %

### 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 30 juin 2025	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	16 314 784 \$	- \$	16 314 784 \$	81,5 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	16 314 784 \$	- \$	16 314 784 \$	81,5 %

\*\* 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 :

Au	30 juin 2025
Variation de la valeur liquidative	816 000 \$
% de la valeur liquidative	4,1 %

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

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

### 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	30 juin 2025
Total des actions	16 750 728 \$
Options – passif	(31 492)
Autre risque de prix	16 719 236 \$
% de la valeur liquidative	83,6 %

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 :

Au	30 juin 2025
Variation de la valeur liquidative	836 000 \$
% de la valeur liquidative	4,2 %

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	30 juin 2025
Canada	2,9 %
Danemark	1,6 %
France	9,9 %
Allemagne	4,2 %
Inde	1,3 %
Irlande	1,6 %
Pays-Bas	5,2 %
Royaume-Uni	4,5 %
États-Unis	52,5 %
Options, montant net	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	16,4 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

Secteurs, au	30 juin 2025
Services de communication	3,2 %
Consommation discrétionnaire	8,8 %
Biens de consommation de base	5,5 %
Énergie	9,3 %
Finance	16,8 %
Soins de santé	7,6 %
Industrie	9,1 %
Technologies de l'information	19,1 %

# Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>

## Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Secteurs, au	30 juin 2025
Matériaux	1,4 %
Immobilier	2,0 %
Services aux collectivités	0,9 %
Options, montant net	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	16,4 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 8 d) : Risque de crédit :

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

### 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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	16 750 728 \$	– \$	– \$	16 750 728 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	(31 492)	–	–	(31 492)
<b>Total</b>	<b>16 719 236 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>16 719 236 \$</b>
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Le tableau ci-après présente sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours de la période :

Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 30 juin 2025	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>

### Note 10 : 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 :

Au	30 juin 2025
Série A – nombre de parts	509
Série A – pourcentage des parts émises	0,8 %
Série F – nombre de parts	509
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %
Série I – nombre de parts	509
Série I – pourcentage des parts émises	7,0 %
Parts de FNB – nombre de parts	260 291
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	42,7 %

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

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
<b>Au 30 juin 2025</b>		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$

**Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>  
NOTES ANNEXES****1. Le Fonds :**

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints des Fonds Guardian Capital (le « Fonds »). Le Fonds est régi par une déclaration de fiducie cadre portant la date du 14 février 2025 (la « déclaration de fiducie »), et Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du 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 mars 2023, date à laquelle Worldsource a été vendu à un tiers.

Les renseignements concernant l'établissement du Fonds, ainsi que d'autres informations supplémentaires le concernant, sont présentés dans les tableaux complémentaires des notes annexes du Fonds (les « tableaux complémentaires »), qui font partie intégrante des états financiers du Fonds.

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options et des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés du Fonds, sont établis au 30 juin 2025. L'état de la situation financière est présenté au 30 juin 2025. L'état du résultat global, l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur la période depuis le début des activités jusqu'au 30 juin 2025.

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

Aucune norme, modification de norme ou interprétation applicable aux exercices annuels ouverts à compter du 1 janvier 2025 n'a d'incidence importante sur les états financiers des Fonds.

**a) Référentiel comptable**

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire ». Ils sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, soit le dollar canadien. Ils sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, soit le dollar canadien.

Les méthodes comptables significatives appliquées dans la préparation des présents états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à toute la période présentée, 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 gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 21 août 2025.

**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.

**ii) Jugements**

Le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants pour évaluer les instruments financiers détenus par le Fonds et les classer de la manière la plus appropriée conformément à la norme IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Après avoir étudié les modèles économiques du Fonds, il a conclu que la JVRN conformément à l'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.

## Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup> NOTES ANNEXES

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

#### c) Filiales

Le Fonds étant considéré comme une entité d'investissement, ses filiales ou coentreprises, le cas échéant, sont comptabilisées à la JVRN.

Le Fonds n'a actuellement aucune filiale ou coentreprise.

#### d) Instruments financiers

Le Fonds classe et évalue les instruments financiers conformément à l'IFRS 9. Les placements ainsi que les actifs et passifs dérivés du 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, le Fonds détermine 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, le Fonds établit 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 du 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 du Fonds. La valeur liquidative d'une série particulière de parts est calculée selon la valeur de la part proportionnelle de la série dans l'actif et le passif du Fonds communs à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées quotidiennement.

Les méthodes comptables utilisées par le Fonds pour évaluer la juste valeur de ses placements de portefeuille sont identiques à celles utilisées pour calculer sa 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 du 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 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.

## Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup> NOTES ANNEXES

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

#### g) Constatation des revenus (suite)

Les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer correspondent aux intérêts nominaux reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit 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 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 du Fonds pour ces placements.

#### h) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état 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 la période 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 du 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 ».

Le gestionnaire a évalué les indicateurs primaires (y compris la devise dans laquelle les revenus sont reçus et les dépenses sont payées) et les indicateurs secondaires (y compris la devise dans laquelle les fonds provenant des activités de financement sont levés) comme le prescrivent les normes IFRS de comptabilité et, à la suite de cette évaluation, a conclu que la monnaie fonctionnelle du Fonds est le dollar canadien (\$ CA).

#### j) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état 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 l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants connexes dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

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

En avril 2024, l'*International Accounting Standards Board* a publié la norme IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, qui vise à améliorer la qualité de l'information financière en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux obligatoires dans l'état du résultat global, ainsi que des indications plus précises sur le regroupement de l'information. L'IFRS 18 remplace l'IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027 et leur adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces nouvelles exigences.

### 3. Parts :

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

Le Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles. Le Fonds offre principalement des parts de certaines des séries suivantes ou de toutes celles-ci : des parts de série A, des parts de série F, des parts de série I et des parts de FNB (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 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 dans l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

## **Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup>**

### **NOTES ANNEXES**

#### **3. Parts (suite) :**

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

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

#### **Échange de parts de FNB d'un Fonds Guardian à la valeur liquidative par part de FNB contre des paniers de titres ou des espèces**

Tout jour de bourse, un courtier inscrit ou un courtier peut passer un ordre de souscription ou de rachat visant le nombre prescrit de parts (le « nombre prescrit de parts ») (ou un multiple entier de celui-ci) d'un Fonds Guardian.

Les porteurs de parts d'un Fonds Guardian peuvent échanger le nombre prescrit de parts applicable (ou un multiple intégral de celui-ci) du Fonds Guardian n'importe quel jour de bourse contre des paniers de titres et une somme en espèces, à la condition qu'un nombre prescrit de parts minimal soit échangé. Pour effectuer un échange de parts de FNB d'un Fonds Guardian, un porteur de parts doit présenter une demande d'échange selon le modèle et à l'endroit prescrits par le Fonds Guardian à l'occasion, au plus tard à l'heure limite applicable ou à un autre moment avant l'heure d'évaluation le jour de bourse en cause, selon ce que le gestionnaire peut autoriser. Le prix d'échange sera égal à la valeur liquidative de chaque nombre prescrit de parts remises aux fins d'échange déterminée à l'heure d'évaluation à la date de prise d'effet de la demande d'échange, payable au moyen de la remise d'un panier de titres (constitué de la façon publiée le plus récemment avant la date de prise d'effet de la demande d'échange) et d'espèces. Les parts de FNB seront rachetées dans le cadre de l'échange. Le gestionnaire fera également en sorte que les courtiers et le courtier désigné puissent connaître le nombre prescrit de parts applicable aux fins du rachat de parts de FNB du Fonds Guardian chaque jour de bourse. La date de prise d'effet d'une demande d'échange est le jour de bourse où survient l'heure d'évaluation applicable à cette demande de rachat.

#### **Rachat de parts de FNB d'un Fonds Guardian contre des espèces**

N'importe quel jour de bourse, les porteurs de parts du Fonds Guardian peuvent faire racheter i) des parts de FNB du Fonds Guardian en contrepartie d'espèces à un prix de rachat par part de FNB correspondant à 95 % du cours de clôture des parts de FNB à la bourse le jour de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal par part de FNB correspondant à la valeur liquidative par part de FNB le jour de prise d'effet du rachat, moins tous les frais administratifs applicables déterminés de temps à autre par le gestionnaire, à sa seule appréciation, ou ii) un nombre prescrit de parts du Fonds Guardian ou un multiple d'un nombre prescrit de parts du Fonds Guardian contre des espèces correspondant à la valeur liquidative de ce nombre de parts de FNB du Fonds Guardian moins les frais administratifs applicables établis de temps à autre par le gestionnaire, à sa seule appréciation.

#### **4. Charges d'exploitation :**

Les charges d'exploitation du 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 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.

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

Le gestionnaire facture au 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 le Fonds sont présentés dans les tableaux complémentaires du 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 du 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.

## Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup> NOTES ANNEXES

### 5. Impôts sur le revenu :

Le Fonds est une fiducie 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*<sup>3</sup> (Canada). Par conséquent, il n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu sur ses gains en capital imposables nets et ses revenus nets pour la période s'il distribue ces gains et ces revenus (moins les pertes en capital reportées applicables) aux porteurs de parts. Conformément à la déclaration de fiducie, le Fonds attribue et distribue son revenu imposable annuel aux porteurs de parts pour n'avoir aucun impôt à payer sur le revenu. Par conséquent, le Fonds ne comptabilise pas de provision au titre de l'impôt sur le revenu au Canada. De plus, le Fonds ne comptabilise pas 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 le Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds.

Le Fonds peut être assujéti 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 du Fonds sont rachetées. Le Fonds a l'intention de verser la totalité du revenu net et des gains en capital réalisés chaque année afin de ne pas être assujéti à l'impôt sur le revenu. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'est comptabilisée.

Si le 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 assujéti aux règles d'« évaluation à la valeur du marché » et iv) soit assujéti à un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la Loi de l'impôt pour l'année.

### 6. Opérations assorties de rabais de courtage

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

Le Fonds n'a effectué aucune opération assortie de rabais de courtage en 2025.

### 7. Distributions :

Le Fonds verse des distributions régulières aux porteurs de parts. Celles-ci sont présentées à l'état 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 du Fonds et le rendement de ce dernier.

Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les éventuels effets négatifs des risques sur le rendement du Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés, en suivant quotidiennement les positions du 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 du Fonds sont principalement composés de trésorerie, de titres à court terme, d'instruments dérivés et de placements. Le 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.

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 le Fonds traite ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition du Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à sa politique de placement. Le dépositaire du Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire.

## Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup> NOTES ANNEXES

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

Ces risques ainsi que les pratiques en matière de gestion des risques du 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 du Fonds et les maintient dans les limites établies dans la politique de placement du Fonds. Le risque de marché du Fonds est expliqué plus bas, et de plus amples renseignements à ce sujet sont présentés dans les tableaux complémentaires du Fonds.

##### i) Risque de change

Le Fonds peut détenir des éléments d'actif et de passif monétaires libellés en d'autres monnaies que sa monnaie fonctionnelle. Il peut donc être exposé 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 Fonds peut conclure des contrats de change à terme de gré à gré à des fins de couverture afin de réduire son exposition au risque 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 du Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds.

##### 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 Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les secteurs dans lesquels le Fonds investit ainsi que la durée des titres que celui-ci détient, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement du Fonds. Le risque de change du Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds.

##### 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 du Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds.

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

#### b) Risque de concentration

Le Fonds est exposé 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 le Fonds investit, une sélection prudente de titres dans chaque secteur de placement, dans les fourchettes spécifiées dans la politique de placement du Fonds. Le risque de concentration du Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds.

#### c) Risque de liquidité

Le Fonds a des besoins de trésorerie quotidiens afin de répondre aux demandes de rachat de parts et de s'acquitter de ses obligations financières relativement à ses 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. 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, le Fonds peut contracter un prêt à court terme auprès du dépositaire au taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,0 %. Tous les passifs du Fonds sont à court terme, et leur échéance est d'au plus 60 jours.

#### 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. Le Fonds peut être exposé au risque par l'intermédiaire de ses 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 le Fonds. Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles le Fonds traite ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition du Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à sa politique de placement. Le Fonds peut également être exposé 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 le Fonds recoure aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Le dépositaire du Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire. Le risque de crédit du Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds.

## Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i<sup>3</sup> NOTES ANNEXES

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

Les instruments financiers du 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 du Fonds classés selon la hiérarchie des justes valeurs est présentée dans les tableaux complémentaires du Fonds avec un tableau indiquant les transferts importants entre les niveaux.

#### a) Actions et dérivés

Les positions en actions et en dérivés du 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 et les contrats à terme standardisés, dans le cadre de positions tant acheteur que vendeur. Certains placements du 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.

#### b) 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 obligations et titres à court terme du Fonds sont classés au niveau 2.

#### c) Contrats de change

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

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

Les parts détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants sont présentées dans les tableaux complémentaires du Fonds.

Le gestionnaire fournit des services de gestion de placement au Fonds, y compris la mise à disposition de personnel de gestion clé. Le gestionnaire peut, à sa discrétion, rembourser volontairement au Fonds certaines dépenses d'exploitation et cesser de rembourser ces dépenses à tout moment. Les montants éventuellement remboursés par le gestionnaire au titre des charges d'exploitation ont été reflétés dans le ou les états du résultat global. Les montants non encore reçus, mais faisant l'objet d'un remboursement, sont comptabilisés comme des créances à recevoir du gestionnaire de placements le ou les états de la situation financière.

Les investissements dans les Fonds Guardian sous-jacents sont considérés comme des investissements dans des entités structurées non consolidées. Ces investissements sont inclus dans l'inventaire du portefeuille et analysés dans la note sur les investissements dans des entités structurées non consolidées. Un Fonds est indirectement exposé aux risques des Fonds Guardian sous-jacents dans lesquels il investit.

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

De temps à autre et conformément à leur politique de placement, le Fonds peut 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 le Fonds investit 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 du Fonds.

### 12. Examen des états financiers :

Les présents états financiers n'ont pas été examinés par les auditeurs du Fonds.



# GUARDIAN CAPITAL

## GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,

Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

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



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

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