



GUARDIAN CAPITAL

Fonds et FNB 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
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Titres à revenu fixe

Fonds d'obligations canadiennes 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
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³
Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)
Fonds sélect d'actions internationales Guardian
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian
Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Marché monétaire

Fonds de placement à court terme canadien Guardian
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian
Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

Fonds commun de placement alternatif

Fond de revenu stratégique Guardian

ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2025

Fonds ObliGuard^{MC}

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}
Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}
Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}
Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans
ObliGuard^{MC}

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 durables

Fonds durable revenu 100
Fonds durable revenu 20/80
Fonds durable équilibré 40/60
Fonds durable équilibré 60/40
Fonds durable croissance 80/20
Fonds durable croissance 100

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

4

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

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

Actions canadiennes

Fonds d'actions canadiennes Guardian	5
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	15
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	25
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	35
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	45
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	55

Titres à revenu fixe

Fonds d'obligations canadiennes Guardian	64
Fonds sélect à revenu fixe Guardian	76
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	87
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	98

Actions étrangères

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	107
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	123
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	137
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	146
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	155
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	165
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	175
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	186
Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i ³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³)	196
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	207
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	217
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	226

Marché monétaire

Fonds de placement à court terme canadien Guardian	236
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	244
Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian	253

Fonds commun de placement alternatif

Fond de revenu stratégique Guardian	262
-------------------------------------	-----

Fonds ObliGuard^{MC}

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard ^{MC}	279
Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard ^{MC}	288
Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard ^{MC}	297

Fonds ObliGuard^{MC}

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard ^{MC}	306
-------------------------------------------------------------------------------------	-----

Solutions multi-actifs

Portefeuille d'actions GC One	315
Portefeuille revenu fixe GC One	324
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian	333
Portefeuille croissance sous gestion Guardian	343
Portefeuille revenu sous gestion Guardian	353
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian	363
Portefeuille prudent à risque géré Guardian	373

Fonds durables

Fonds durable revenu 100	383
Fonds durable revenu 20/80	393
Fonds durable équilibré 40/60	404
Fonds durable équilibré 60/40	415
Fonds durable croissance 80/20	426
Fonds durable croissance 100	437
Notes annexes	448



GUARDIAN CAPITAL LP

21 août 2025

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

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

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 d'actions canadiennes Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	306 910 518 \$	232 244 695 \$
Trésorerie, montant net	24 707	165 439
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	5 629 531	4 016 124
Souscriptions à recevoir	245 829	125 064
Intérêts et dividendes à recevoir	561 433	464 571
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	313 372 018	237 015 893
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	237 941	264 067
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	39 069	35 314
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	277 010	299 381
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	313 095 008 \$	236 716 512 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	313 095 008 \$	236 716 512 \$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	252,30 \$	224,00 \$

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	2 972 453 \$	3 112 245 \$
Intérêts à distribuer	71 459	80 847
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	5 949 333	13 041 362
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	21 318 684	3 422 880
Gains (pertes) nets sur les placements	30 311 929	19 657 334
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	(28 973)	21 517
Autres revenus	-	-
Total des revenus (pertes)	30 282 956	19 678 851
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	203 247	195 310
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 845	2 071
Frais d'intérêts	233	1 021
Coûts de transactions	31 560	43 127
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	236 885	241 529
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 046 071 \$	19 437 322 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	30 046 071 \$	19 437 322 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	28,53 \$	16,33 \$

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	236 716 512 \$	236 388 391 \$	236 716 512 \$	236 388 391 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 046 071	19 437 322	30 046 071	19 437 322
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	62 321 261	10 607 505	62 321 261	10 607 505
Distributions réinvesties	-	-	-	-
Rachat de parts	(15 988 836)	(36 053 864)	(15 988 836)	(36 053 864)
	46 332 425	(25 446 359)	46 332 425	(25 446 359)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	76 378 496	(6 009 037)	76 378 496	(6 009 037)
Valeur liquidative à la clôture de la période	313 095 008 \$	230 379 354 \$	313 095 008 \$	230 379 354 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024
	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 056 747	1 281 366
Nombre de parts émises	253 635	53 972
Nombre de parts réinvesties	-	-
	1 310 382	1 335 338
Nombre de parts rachetées	(69 399)	(188 728)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 240 983	1 146 610

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 046 071 \$	19 437 322 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	(10 859)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(5 949 333)	(13 041 362)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(21 318 684)	(3 422 880)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(96 117 805)	(42 610 550)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	47 106 592	64 679 206
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(96 862)	(118 298)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 755	(1 466)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(46 326 266)	24 911 113
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	62 200 496	10 593 422
Rachat de parts	(16 014 962)	(36 190 110)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	46 185 534	(25 596 688)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	10 859
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(140 732)	(674 716)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	165 439	640 908
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	24 707 \$	(33 808) \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	71 459 \$	80 847 \$
Intérêts versés	233	1 021
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 875 591	2 993 947

¹⁾ Le montant comparatif de 1 434 189 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (17 256 848) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 18 691 037 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2024. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds d'actions canadiennes Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,0 %				IMMOBILIER – 1,5 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 0,9 %				104 413	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4 507 321 \$	4 636 981 \$
132 714	TELUS Corporation	3 177 901	2 902 455 \$			4 507 321	4 636 981
		3 177 901	2 902 455	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 6,1 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 2,0 %				64 527	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	2 222 922	2 943 722
70 521	Restaurant Brands International Inc.	5 854 897	6 370 162	84 854	Brookfield Renewable Corporation	3 768 049	3 787 034
		5 854 897	6 370 162	87 442	Capital Power Corporation	3 934 192	4 791 822
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 8,7 %				117 132	Fortis Inc.	6 186 649	7 615 923
105 556	Alimentation Couche-Tard inc.	7 627 785	7 145 086			16 111 812	19 138 501
47 528	Les Compagnies Loblaw Limitée	6 548 394	10 705 682	Total des placements en actions			
194 436	Les Aliments Maple Leaf inc.	5 116 781	5 516 149	Coûts de transactions			
34 526	Metro inc., cat. A	2 501 802	3 693 246	Total des placements – 98,0 %			
		21 794 762	27 060 163	208 909 919 306 910 518			
ÉNERGIE – 9,5 %				TITRES À COURT TERME – 1,8 %			
77 517	Corporation Cameco	3 627 208	7 839 294	5 642 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,48 %, 30 juillet 2025	5 629 614	5 629 531
239 125	Canadian Natural Resources Limited	7 719 348	10 234 550	Total des titres à court terme			
231 148	Suncor Énergie inc.	6 810 571	11 790 859	Autres éléments d'actif net – 0,2 %			
		18 157 127	29 864 703	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
FINANCE – 31,0 %				313 095 008 \$			
88 383	Banque de Montréal	10 047 023	13 337 878				
191 464	Brookfield Corporation, cat. A	7 788 568	16 136 586				
190 245	Banque Canadienne Impériale de Commerce	13 288 976	18 389 082				
4 840	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 701 118	11 896 720				
21 700	Intact Corporation financière	3 426 342	6 871 305				
113 097	Banque Royale du Canada	11 919 997	20 297 519				
36 306	Financière Sun Life inc.	1 917 660	3 289 687				
60 081	Groupe TMX Itée	1 896 404	3 467 875				
75 286	Trisura Group Limited	3 103 778	3 333 664				
		59 089 866	97 020 316				
INDUSTRIE – 18,3 %							
46 205	AtkinsRealis Group Inc.	2 028 102	4 413 040				
38 656	Boyd Group Services Inc.	7 813 568	8 268 518				
88 365	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	7 327 444	9 559 326				
238 811	Element Fleet Management Corporation	4 150 516	8 145 843				
180 281	Finning International Inc.	6 014 396	10 495 960				
259 796	MDA Space Limited	4 738 514	9 121 438				
26 525	Stantec Inc.	1 628 650	3 930 209				
12 518	Thomson Reuters Corporation	1 938 882	3 427 929				
		35 640 072	57 362 263				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 5,8 %							
59 193	CGI Inc., cat. A	5 157 302	8 465 191				
244 172	Open Text Corporation	10 753 324	9 715 604				
		15 910 626	18 180 795				
MATÉRIAUX – 14,2 %							
115 951	Mines Agnico Eagle Limitée	10 399 356	18 811 890				
119 411	CCL Industries Inc., cat. B	6 656 637	9 482 427				
115 491	Teck Resources Limited, cat. B	6 246 698	6 360 089				
79 371	Wheaton Precious Metals Corporation	5 362 844	9 719 773				
		28 665 535	44 374 179				

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	1 053 265	1 190 296

Au 30 juin 2025, trois porteurs de parts détenaient environ 53 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 27 %, 13 % et 13 %, respectivement (au 31 décembre 2024, trois porteurs de parts, environ 64 %, leurs participations étaient de 34 %, 15 % et 15 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	90 844 \$	- \$	90 844 \$	0,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	90 844 \$	- \$	90 844 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	83 189 \$	- \$	83 189 \$	0,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	83 189 \$	- \$	83 189 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 000 \$	4 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	306 910 518 \$	232 244 695 \$
% de la valeur liquidative	98,0 %	98,1 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	15 346 000 \$	11 612 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Bermudes	0,9 %	1,1 %
Canada	95,9 %	97,0 %
États-Unis	1,2 %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,8 %	1,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	0,9 %	0,9 %
Consommation discrétionnaire	2,0 %	3,4 %
Biens de consommation de base	8,7 %	9,1 %
Énergie	9,5 %	11,1 %
Finance	31,0 %	31,5 %
Industrie	18,3 %	17,2 %
Technologies de l'information	5,8 %	6,0 %
Matériaux	14,2 %	13,1 %
Immobilier	1,5 %	0,7 %
Services aux collectivités	6,1 %	5,1 %
Titres à court terme	1,8 %	1,7 %
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 d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	306 910 518 \$	– \$	– \$	306 910 518 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	5 629 531	–	5 629 531
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	306 910 518 \$	5 629 531 \$	– \$	312 540 049 \$
Pourcentage du total des placements	98,2 %	1,8 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	232 244 695 \$	– \$	– \$	232 244 695 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	4 016 124	–	4 016 124
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	232 244 695 \$	4 016 124 \$	– \$	236 260 819 \$
Pourcentage du total des placements	98,3 %	1,7 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	234 485	227 229
Série I – pourcentage des parts émises	18,9 %	21,5 %

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	198 346 283 \$	185 519 322 \$
Trésorerie, montant net	446 311	51 299
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	4 856 838	5 654 224
Souscriptions à recevoir	46 440	5 164
Intérêts et dividendes à recevoir	555 503	492 477
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	204 251 375	191 722 486
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	532 018	30 700
Distributions à verser	227 856	–
Charges à payer au gestionnaire	35 278	35 099
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	795 152	65 799
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	203 456 223 \$	191 656 687 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	202 384 642 \$	190 562 411 \$
Série W	1 071 581	1 094 276
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	25,81 \$	23,42 \$
Série W	17,60	15,97

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	3 551 759 \$	3 957 070 \$
Intérêts à distribuer	102 924	137 955
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	3 360 882	2 393 225
Variation de la moins-value non réalisée des placements	15 935 483	1 130 742
Gains (pertes) nets sur les placements	22 951 048	7 618 992
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	(35 209)	1 195
Total des revenus (pertes)	22 915 839	7 620 187
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	194 614	184 362
Frais de gestion	8 972	8 716
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 556	1 567
Frais d'intérêts	599	376
Coûts de transactions	25 738	31 191
Retenues d'impôts étrangers	–	1 113
Total des charges d'exploitation	231 479	227 325
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	22 684 360 \$	7 392 862 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	22 568 335 \$	7 362 797 \$
Série W	116 025	30 065
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	2,85 \$	0,88 \$
Série W	1,81	0,44

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	190 562 411 \$	186 022 354 \$	1 094 276 \$	1 059 301 \$	191 656 687 \$	187 081 655 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	22 568 335	7 362 797	116 025	30 065	22 684 360	7 392 862
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(3 656 621)	(3 709 773)	(10 625)	(12 439)	(3 667 246)	(3 722 212)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	(3 656 621)	(3 709 773)	(10 625)	(12 439)	(3 667 246)	(3 722 212)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	4 490 492	4 913 545	7 675	18 883	4 498 167	4 932 428
Distributions réinvesties	3 111 375	3 177 592	10 625	12 439	3 122 000	3 190 031
Rachat de parts	(14 691 350)	(22 973 348)	(146 395)	(83 556)	(14 837 745)	(23 056 904)
	(7 089 483)	(14 882 211)	(128 095)	(52 234)	(7 217 578)	(14 934 445)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	11 822 231	(11 229 187)	(22 695)	(34 608)	11 799 536	(11 263 795)
Valeur liquidative à la clôture de la période	202 384 642 \$	174 793 167 \$	1 071 581 \$	1 024 693 \$	203 456 223 \$	175 817 860 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024		
	Série I	Série I	Série W	Série W		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	8 135 491	8 648 608	68 519	71 308		
Nombre de parts émises	183 409	224 631	460	1 255		
Nombre de parts réinvesties	124 608	143 769	626	815		
	8 443 508	9 017 008	69 605	73 378		
Nombre de parts rachetées	(602 500)	(1 036 115)	(8 723)	(5 635)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	7 841 008	7 980 893	60 882	67 743		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	22 684 360 \$	7 392 862 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	812	67
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(3 360 882)	(2 393 225)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(15 935 483)	(1 130 742)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(47 973 714)	(28 488 094)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	55 240 504	43 499 339
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(63 026)	116 348
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	179	(2 434)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 592 750	18 994 121
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(317 390)	(532 181)
Produit de l'émission de parts	4 456 891	4 957 095
Rachat de parts	(14 336 427)	(23 399 360)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 196 926)	(18 974 446)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(812)	(67)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	395 012	19 608
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	51 299	(177 418)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	446 311 \$	(157 810) \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	102 924 \$	137 955 \$
Intérêts versés	599	376
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 488 733	4 072 305

¹⁾ Le montant comparatif de 372 054 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (19 790 946) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 20 163 000 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,5 %				IMMOBILIER – 5,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 3,9 %				87 300	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	3 494 789 \$	3 876 993 \$
93 800	Rogers Communications Inc., cat. B	4 739 671	\$ 3 788 582	48 929	Granite Real Estate Investment Trust	3 788 542	3 384 908
190 200	TELUS Corporation	4 649 491	4 159 674	182 100	Fonds de placement immobilier RioCan	3 986 964	3 224 991
		9 389 162	7 948 256			11 270 295	10 486 892
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 1,7 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 10,7 %			
38 700	Restaurant Brands International Inc.	3 416 302	3 495 771	174 200	AltaGas Limited	4 735 232	6 886 126
		3 416 302	3 495 771	76 284	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	3 131 823	3 480 076
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 1,7 %				72 100	Capital Power Corporation	3 645 640	3 951 080
125 299	Les Aliments Maple Leaf inc.	2 865 434	3 554 733	46 100	Fortis Inc.	2 352 952	2 997 422
		2 865 434	3 554 733	204 700	Northland Power Inc.	5 407 511	4 374 439
ÉNERGIE – 18,1 %						19 273 158	21 689 143
165 200	ARC Resources Limited	2 289 733	4 742 892	Total des placements en actions			
163 100	Canadian Natural Resources Limited	4 242 283	6 983 570	151 504 612 198 346 283			
137 500	Enbridge Inc.	6 959 081	8 490 625	Coûts de transactions			
79 800	Keyera Corporation	2 557 935	3 545 465	(126 882) –			
79 484	Pembina Pipeline Corporation	3 199 770	4 064 017	Total des placements – 97,5 %			
108 500	Suncor Énergie inc.	3 851 323	5 534 585	151 377 730 198 346 283			
51 300	Corporation TC Énergie	2 833 023	3 410 424	TITRES À COURT TERME – 2,4 %			
		25 933 148	36 771 578	4 452 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,55 %, 16 juillet 2025	4 446 879	4 446 746
FINANCE – 28,9 %				411 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,22 %, 30 juillet 2025	410 096	410 092
50 000	Banque de Montréal	5 058 615	7 545 500	Total des titres à court terme			
23 110	Intact Corporation financière	3 329 103	7 317 782	4 856 975 4 856 838			
150 245	Société Financière Manuvie	3 418 344	6 541 667	Autres éléments d'actif net – 0,1 %			
74 200	Power Corporation du Canada	3 541 641	3 946 698	253 102			
85 150	Banque Royale du Canada	9 355 656	15 281 871	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
74 600	La Banque de Nouvelle-Écosse	5 448 058	5 617 380	203 456 223 \$			
124 300	La Banque Toronto-Dominion	9 114 610	12 449 888				
		39 266 027	58 700 786				
SOINS DE SANTÉ – 2,5 %							
277 546	Chartwell résidences pour retraités	2 622 416	5 159 580				
		2 622 416	5 159 580				
INDUSTRIE – 10,4 %							
55 800	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 131 655	7 917 462				
214 608	Element Fleet Management Corporation	2 610 840	7 320 279				
100 727	Finning International Inc.	3 466 691	5 864 326				
		14 209 186	21 102 067				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 3,3 %							
171 150	Open Text Corporation	8 772 470	6 810 058				
		8 772 470	6 810 058				
MATÉRIAUX – 11,1 %							
80 900	Mines Agnico Eagle Limitée	5 865 572	13 125 216				
81 200	Société Minière Barrick	2 013 970	2 302 020				
52 300	CCL Industries Inc., cat. B	3 811 799	4 153 143				
38 400	Nutrien Limited	2 795 673	3 047 040				
		14 487 014	22 627 419				

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	7 924 536	8 335 561
Série W	64 229	68 330

Au 30 juin 2025, deux porteurs de parts détenaient environ 57 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 40 % et 17 %, respectivement (au 31 décembre 2024, deux porteurs de parts, environ 58 %, leurs participations étaient de 42 % et 16 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	2 932 098 \$	- \$	2 932 098 \$	1,4 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	2 932 098 \$	- \$	2 932 098 \$	1,4 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	3 042 218 \$	- \$	3 042 218 \$	1,6 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	3 042 218 \$	- \$	3 042 218 \$	1,6 %

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

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	147 000 \$	152 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	198 346 283 \$	185 519 322 \$
% de la valeur liquidative	97,5 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	9 917 000 \$	9 276 000 \$
% 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 revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Bermudes	1,7 %	1,9 %
Canada	95,8 %	94,9 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	2,4 %	2,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	3,9 %	3,6 %
Consommation discrétionnaire	1,7 %	2,0 %
Biens de consommation de base	1,7 %	1,4 %
Énergie	18,1 %	21,5 %
Finance	28,9 %	28,3 %
Soins de santé	2,5 %	2,3 %
Industrie	10,4 %	9,8 %
Technologies de l'information	3,3 %	3,4 %
Matériaux	11,1 %	9,3 %
Immobilier	5,2 %	5,4 %
Services aux collectivités	10,7 %	9,8 %
Titres à court terme	2,4 %	2,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	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 de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	198 346 283 \$	– \$	– \$	198 346 283 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	4 856 838	–	4 856 838
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	198 346 283 \$	4 856 838 \$	– \$	203 203 121 \$
Pourcentage du total des placements	97,6 %	2,4 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	185 519 322 \$	– \$	– \$	185 519 322 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	5 654 224	–	5 654 224
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	185 519 322 \$	5 654 224 \$	– \$	191 173 546 \$
Pourcentage du total des placements	97,0 %	3,0 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	1 790 605	1 746 099
Série I – pourcentage des parts émises	22,8 %	21,5 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, aucun des placements du Fonds ne représentait un pourcentage important de la valeur de marché totale de ces FPI.

30 juin 2025

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	104 893 250 \$	97 712 510 \$
Trésorerie, montant net	93 953	16 559
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	276 388	252 509
Souscriptions à recevoir	48 087	77 863
Intérêts et dividendes à recevoir	232 946	216 473
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	105 544 624	98 275 914
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	213 734	36 345
Distributions à verser	16 728	–
Charges à payer au gestionnaire	16 771	16 542
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	247 233	52 887
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	105 297 391 \$	98 223 027 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	105 297 391 \$	98 223 027 \$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	152,71 \$	142,11 \$

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	1 925 209 \$	1 556 461 \$
Intérêts à distribuer	3 685	3 046
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 315 446	236 907
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 992 121	(951 674)
Gains (pertes) nets sur les placements	9 236 461	844 740
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	(1 764)	(1)
Total des revenus (pertes)	9 234 697	844 739
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	96 773	84 285
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	751	722
Frais d'intérêts	-	157
Coûts de transactions	4 578	4 840
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	102 102	90 004
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 132 595 \$	754 735 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	9 132 595 \$	754 735 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	13,18 \$	1,13 \$

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	98 223 027 \$	87 064 340 \$	98 223 027 \$	87 064 340 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 132 595	754 735	9 132 595	754 735
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	(1 808 954)	(1 304 584)	(1 808 954)	(1 304 584)
Gains en capital	–	–	–	–
	(1 808 954)	(1 304 584)	(1 808 954)	(1 304 584)
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	5 957 732	9 446 826	5 957 732	9 446 826
Distributions réinvesties	1 770 566	1 288 417	1 770 566	1 288 417
Rachat de parts	(7 977 575)	(7 651 699)	(7 977 575)	(7 651 699)
	(249 277)	3 083 544	(249 277)	3 083 544
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	7 074 364	2 533 695	7 074 364	2 533 695
Valeur liquidative à la clôture de la période	105 297 391 \$	89 598 035 \$	105 297 391 \$	89 598 035 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024
	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	691 182	666 556
Nombre de parts émises	41 270	71 844
Nombre de parts réinvesties	12 085	9 779
	744 537	748 179
Nombre de parts rachetées	(55 030)	(58 146)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	689 507	690 033

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 132 595 \$	754 735 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 315 446)	(236 907)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 992 121)	951 674
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(7 819 899)	(10 200 454)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	7 922 847	6 997 957
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(16 473)	(11 490)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	229	(131)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 911 732	(1 744 616)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(21 660)	(16 167)
Produit de l'émission de parts	5 987 508	9 474 914
Rachat de parts	(7 800 186)	(7 696 453)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 834 338)	1 762 294
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	77 394	17 678
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	16 559	123 525
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	93 953 \$	141 203 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	3 685 \$	3 046 \$
Intérêts versés	–	157
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 908 736	1 544 971

¹⁾ Le montant comparatif de (866 045) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (5 096 045) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 4 230 000 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,6 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 7,6 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,4 %				79 986	ATCO Limited, cat. I	3 261 265 \$	4 061 689 \$
67 282	Rogers Communications Inc., cat. B	3 895 631	2 717 520 \$	60 500	Fortis Inc.	3 619 725	3 933 710
86 290	TELUS Corporation	2 017 758	1 887 162			6 880 990	7 995 399
		5 913 389	4 604 682		Total des placements en actions	83 514 576	104 893 250
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 3,3 %					Coûts de transactions	(44 209)	–
66 445	Magna International Inc.	4 897 293	3 497 665		Total des placements – 99,6 %	83 470 367	104 893 250
		4 897 293	3 497 665	TITRES À COURT TERME – 0,3 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 6,5 %				277 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,12 %, 30 juillet 2025	276 387	276 388
36 319	Metro inc.	2 373 744	3 885 043		Total des titres à court terme	276 387	276 388
107 409	Saputo inc.	3 706 134	2 993 489		Autres éléments d'actif net – 0,1 %		127 753
		6 079 878	6 878 532		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		105 297 391 \$
ÉNERGIE – 12,0 %							
106 171	Enbridge Inc.	5 318 922	6 556 059				
56 389	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2 064 771	6 100 162				
		7 383 693	12 656 221				
FINANCE – 32,5 %							
38 251	Brookfield Asset Management Limited, cat. A	1 606 335	2 882 978				
14 029	Intact Corporation financière	2 529 341	4 442 283				
88 004	Power Corporation du Canada	2 870 523	4 680 933				
39 187	Banque Royale du Canada	3 940 440	7 032 891				
70 232	La Banque de Nouvelle-Écosse	5 061 656	5 288 470				
63 303	La Banque Toronto-Dominion	4 389 685	6 340 428				
62 700	Groupe TMX Itée	1 556 837	3 619 044				
		21 954 817	34 287 027				
INDUSTRIE – 13,7 %							
42 841	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	5 901 058	6 078 709				
106 828	Quincaillerie Richelieu limitée	3 991 028	3 908 837				
35 856	Industries Toromont Itée	3 148 313	4 388 416				
		13 040 399	14 375 962				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 7,1 %							
48 696	Open Text Corporation	2 614 034	1 937 614				
35 301	Shopify Inc., cat. A	2 922 718	5 544 375				
		5 536 752	7 481 989				
MATÉRIAUX – 12,5 %							
54 272	CCL Industries Inc., cat. B	3 280 096	4 309 739				
62 960	Nutrien Limited	4 792 945	4 995 876				
85 353	Winpak Limitée	3 754 324	3 810 158				
		11 827 365	13 115 773				

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	692 996	669 350

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 12 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	46 820 \$	- \$	46 820 \$	0,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	46 820 \$	- \$	46 820 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	49 751 \$	- \$	49 751 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	49 751 \$	- \$	49 751 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 000 \$	2 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	104 893 250 \$	97 712 510 \$
% de la valeur liquidative	99,6 %	99,5 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 245 000 \$	4 886 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	99,6 %	99,5 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,3 %	0,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,4 %	4,1 %
Consommation discrétionnaire	3,3 %	4,1 %
Biens de consommation de base	6,5 %	6,3 %
Énergie	12,0 %	11,4 %
Finance	32,5 %	33,1 %
Industrie	13,7 %	13,3 %
Technologies de l'information	7,1 %	7,1 %
Matériaux	12,5 %	12,1 %
Services aux collectivités	7,6 %	8,0 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,3 %	0,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	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 sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	104 893 250 \$	– \$	– \$	104 893 250 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	276 388	–	276 388
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	104 893 250 \$	276 388 \$	– \$	105 169 638 \$
Pourcentage du total des placements	99,7 %	0,3 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	97 712 510 \$	– \$	– \$	97 712 510 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	252 509	–	252 509
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	97 712 510 \$	252 509 \$	– \$	97 965 019 \$
Pourcentage du total des placements	99,7 %	0,3 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	175 877	171 151
Série I – pourcentage des parts émises	25,5 %	24,8 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	138 233 638 \$	96 415 208 \$
Trésorerie, montant net	160 588	112 345
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	2 198 131	2 451 827
Souscriptions à recevoir	561 214	135 016
Intérêts et dividendes à recevoir	233 030	166 799
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	141 386 601	99 281 195
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	44 257	24 229
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	45 620	30 162
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	89 877	54 391
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachatables (valeur liquidative)	141 296 724 \$	99 226 804 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	5 688 714 \$	1 841 319 \$
Série F	31 415 460	14 883 621
Série I	91 131 674	73 643 391
Parts de FNB	13 060 876	8 858 473
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	21,86 \$	19,87 \$
Série F	17,58	15,89
Série I	23,26	20,97
Parts de FNB	32,65	29,53
Cours de clôture		
Parts de FNB	32,66 \$	29,53 \$

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	1 218 724 \$	662 082 \$
Intérêts à distribuer	64 217	28 845
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	4 916 396	4 160 635
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 674 435	3 085 721
Gains (pertes) nets sur les placements	12 873 772	7 937 283
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	(38 319)	7 609
Total des revenus (pertes)	12 835 453	7 944 892
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	108 661	57 758
Frais de gestion	108 359	20 509
Frais liés au Comité d'examen indépendant	636	395
Frais d'intérêts	52	142
Coûts de transactions	44 259	25 669
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	261 967	104 473
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	12 573 486 \$	7 840 419 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	377 296 \$	86 737 \$
Série F	2 209 696	380 950
Série I	8 772 684	7 176 733
Parts de FNB	1 213 810	195 999
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	2,77 \$	2,10 \$
Série F	1,78	1,32
Série I	2,36	2,45
Parts de FNB	3,40	3,29

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 841 319 \$	534 180 \$	14 883 621 \$	1 956 570 \$	73 643 391 \$	46 955 770 \$	8 858 473 \$	1 074 314 \$	99 226 804 \$	50 520 834 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	377 296	86 737	2 209 696	380 950	8 772 684	7 176 733	1 213 810	195 999	12 573 486	7 840 419
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	3 734 246	180 309	20 240 981	4 088 195	11 842 924	8 703 204	2 988 593	1 922 842	38 806 744	14 894 550
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(264 147)	(19 656)	(5 918 838)	(227 232)	(3 127 325)	(4 535 345)	-	-	(9 310 310)	(4 782 233)
	3 470 099	160 653	14 322 143	3 860 963	8 715 599	4 167 859	2 988 593	1 922 842	29 496 434	10 112 317
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	3 847 395	247 390	16 531 839	4 241 913	17 488 283	11 344 592	4 202 403	2 118 841	42 069 920	17 952 736
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 688 714 \$	781 570 \$	31 415 460 \$	6 198 483 \$	91 131 674 \$	58 300 362 \$	13 060 876 \$	3 193 155 \$	141 296 724 \$	68 473 570 \$
Changements liés aux parts (note 3)										
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	92 647	34 858	936 409	160 993	3 511 293	2 808 361	300 000	50 000		
Nombre de parts émises	180 932	11 142	1 248 918	301 748	556 089	479 076	100 000	80 000		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-		
	273 579	46 000	2 185 327	462 741	4 067 382	3 287 437	400 000	130 000		
Nombre de parts rachetées	(13 346)	(1 149)	(398 061)	(16 660)	(149 004)	(245 825)	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	260 233	44 851	1 787 266	446 081	3 918 378	3 041 612	400 000	130 000		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	12 573 486 \$	7 840 419 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	4 266	(6 215)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(4 916 396)	(4 160 635)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(6 674 435)	(3 085 721)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾²⁾	(80 162 539)	(27 250 717)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ²⁾	53 091 957	17 093 811
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(66 231)	(91 368)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	15 458	5 218
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(26 134 434)	(9 655 208)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts ¹⁾	35 477 225	14 455 770
Rachat de parts	(9 290 282)	(4 789 492)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	26 186 943	9 666 278
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(4 266)	6 215
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 243	17 285
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	112 345	205 690
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	160 588 \$	222 975 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	64 217 \$	28 845 \$
Intérêts versés	52	142
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 152 493	570 714

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 2 903 321 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (469 810 \$ en 2024).

²⁾ Le montant comparatif de (947 759) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (7 737 763) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 6 790 004 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,8 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,2 %			
255 829	Spin Master Corporation	8 254 692	\$ 5 912 208
		8 254 692	5 912 208
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 12,7 %			
101 770	Alimentation Couche-Tard inc.	7 313 061	6 888 811
9 338	Les Compagnies Loblaw Limitée	1 400 032	2 103 385
314 073	Les Aliments Maple Leaf inc.	7 753 115	8 910 251
		16 466 208	17 902 447
ÉNERGIE – 6,4 %			
98 159	Canadian Natural Resources Limited	4 046 598	4 201 205
95 050	Suncor Énergie inc.	3 697 998	4 848 501
		7 744 596	9 049 706
FINANCE – 19,7 %			
108 453	Brookfield Corporation, cat. A	6 285 808	9 140 419
4 157	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 544 993	10 217 906
191 555	Trisura Group Limited	7 101 957	8 482 055
		18 932 758	27 840 380
INDUSTRIE – 24,1 %			
32 939	Boyd Group Services Inc.	6 866 471	7 045 652
231 200	Element Fleet Management Corporation	4 913 492	7 886 232
155 061	Finning International Inc.	5 544 739	9 027 651
287 383	MDA Space Limited	5 378 137	10 090 017
		22 702 839	34 049 552
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 10,9 %			
44 391	CGI Inc., cat. A	6 360 684	6 348 357
228 336	Open Text Corporation	9 857 650	9 085 489
		16 218 334	15 433 846
MATÉRIAUX – 10,9 %			
48 123	Mines Agnico Eagle Limitée	4 790 635	7 807 476
96 165	CCL Industries Inc., cat. B	6 136 281	7 636 463
		10 926 916	15 443 939
IMMOBILIER – 3,7 %			
116 971	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4 850 662	5 194 682
		4 850 662	5 194 682
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 5,2 %			
135 162	Capital Power Corporation	6 080 225	7 406 878
		6 080 225	7 406 878
Total des placements en actions		112 177 230	138 233 638
Coûts de transactions		(63 359)	–
Total des placements – 97,8 %		112 113 871	138 233 638
TITRES À COURT TERME – 1,6 %			
2 203 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 1,94 %, 30 juillet 2025	2 198 840	2 198 131
Total des titres à court terme		2 198 840	2 198 131
Autres éléments d'actif net – 0,6 %			864 955
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			141 296 724

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	136 309	41 265
Série F	1 243 520	288 925
Série I	3 717 775	2 932 950
Parts de FNB	356 740	59 560

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	0,50 %	0,50 %
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	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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	135 942 \$	– \$	135 942 \$	0,1 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	135 942 \$	– \$	135 942 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	49 576 \$	– \$	49 576 \$	0,1 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	49 576 \$	– \$	49 576 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	7 000 \$	2 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	138 233 638 \$	96 415 208 \$
% de la valeur liquidative	97,8 %	97,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	6 912 000 \$	4 821 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	97,8 %	97,2 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,6 %	2,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	– %	– %
Consommation discrétionnaire	4,2 %	12,6 %
Biens de consommation de base	12,7 %	13,1 %
Énergie	6,4 %	7,3 %
Finance	19,7 %	19,8 %
Soins de santé	– %	– %
Industrie	24,1 %	21,3 %
Technologies de l'information	10,9 %	6,9 %
Matériaux	10,9 %	11,0 %
Immobilier	3,7 %	– %
Services aux collectivités	5,2 %	5,2 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,6 %	2,5 %
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 concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	138 233 638 \$	– \$	– \$	138 233 638 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	2 198 131	–	2 198 131
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	138 233 638 \$	2 198 131 \$	– \$	140 431 769 \$
Pourcentage du total des placements	98,4 %	1,6 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	96 415 208 \$	– \$	– \$	96 415 208 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	2 451 827	–	2 451 827
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	96 415 208 \$	2 451 827 \$	– \$	98 867 035 \$
Pourcentage du total des placements	97,5 %	2,5 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	1 288	1 288
Série A – pourcentage des parts émises	0,5 %	1,4 %
Série F – nombre de parts	632	632
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	863 445	821 551
Série I – pourcentage des parts émises	22,0 %	23,4 %
Parts de FNB – nombre de parts	163 881	131 341
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	41,0 %	43,8 %

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	83 225 883 \$	90 682 322 \$
Trésorerie, montant net	3 668 715	107 472
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	1 289 277	2 176 167
Souscriptions à recevoir	23 787	14 596
Intérêts et dividendes à recevoir	147 196	140 845
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	88 354 858	93 121 402
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	3 601 240	76 752
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	14 364	16 242
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	3 615 604	92 994
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	84 739 254 \$	93 028 408 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	84 739 254 \$	93 028 408 \$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	44,90 \$	41,13 \$

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	934 262 \$	1 080 441 \$
Intérêts à distribuer	38 379	70 804
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	6 162 446	3 575 565
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	790 353	941 107
Gains (pertes) nets sur les placements	7 925 440	5 667 917
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	(18 439)	1 060
Autres revenus	-	-
Total des revenus (pertes)	7 907 001	5 668 977
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	86 417	96 846
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	749	841
Frais d'intérêts	-	2
Coûts de transactions	8 649	19 236
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	95 815	116 925
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 811 186 \$	5 552 052 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	7 811 186 \$	5 552 052 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	3,76 \$	2,04 \$

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	93 028 408 \$	97 170 344 \$	93 028 408 \$	97 170 344 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 811 186	5 552 052	7 811 186	5 552 052
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-
	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	2 703 002	5 404 809	2 703 002	5 404 809
Distributions réinvesties	-	-	-	-
Rachat de parts	(18 803 342)	(13 711 446)	(18 803 342)	(13 711 446)
	(16 100 340)	(8 306 637)	(16 100 340)	(8 306 637)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(8 289 154)	(2 754 585)	(8 289 154)	(2 754 585)
Valeur liquidative à la clôture de la période	84 739 254 \$	94 415 759 \$	84 739 254 \$	94 415 759 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2024	2023
	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 261 556	2 796 896
Nombre de parts émises	63 591	149 896
Nombre de parts réinvesties	-	-
	2 325 147	2 946 792
Nombre de parts rachetées	(437 999)	(379 968)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 887 148	2 566 824

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 811 186 \$	5 552 052 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	1 558	(56)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(6 162 446)	(3 575 565)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(790 353)	(941 107)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(17 594 007)	(21 307 858)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	32 890 135	28 700 220
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(6 351)	(34 689)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 878)	(688)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	16 147 844	8 392 309
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	2 693 811	5 395 350
Rachat de parts	(15 278 854)	(13 705 535)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 585 043)	(8 310 185)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(1 558)	56
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 561 243	82 180
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	107 472	72 734
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 668 715 \$	154 914 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	38 379 \$	70 804 \$
Intérêts versés	–	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	927 911	1 045 752

¹⁾ Le montant comparatif de 335 210 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (8 337 790) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 8 673 000 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,2 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 5,0 %			
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 3,9 %				41 900	Boralex Inc., cat. A	1 537 656 \$	1 325 716 \$
7 150	Dollarama inc.	344 592 \$	1 371 871 \$	35 200	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 438 793	1 605 824
21 600	Restaurant Brands International Inc.	2 058 690	1 951 128	24 100	Capital Power Corporation	1 360 934	1 320 680
		2 403 282	3 322 999			4 337 383	4 252 220
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 4,3 %				Total des placements en actions			
33 200	Alimentation Couche-Tard inc.	2 186 962	2 247 308			55 880 850	83 225 883
39 650	Jamieson Wellness Inc.	1 127 602	1 408 368	Coûts de transactions			
		3 314 564	3 655 676			(32 913)	–
ÉNERGIE – 13,8 %				Total des placements – 98,2 %			
25 850	Corporation Cameco	1 576 234	2 614 210			55 847 937	83 225 883
54 050	Canadian Natural Resources Limited	1 758 580	2 313 340	TITRES À COURT TERME – 1,5 %			
61 075	Suncor Énergie inc.	2 780 182	3 115 436	1 097 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,38 %, 16 juillet 2025	1 095 734	1 095 706
31 750	Corporation TC Énergie	2 118 137	2 110 740	194 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,15 %, 30 juillet 2025	193 575	193 571
23 600	Tourmaline Oil Corporation	818 203	1 550 520			1 289 309	1 289 277
		9 051 336	11 704 246	Total des titres à court terme			
FINANCE – 27,9 %						224 094	
16 625	Banque de Montréal	1 862 119	2 508 879	Autres éléments d'actif net – 0,3 %			
44 375	Brookfield Corporation, cat. A	1 833 584	3 739 925	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
27 750	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 053 639	2 682 315			84 739 254	\$
7 050	Intact Corporation financière	883 649	2 232 382				
62 800	Société Financière Manuvie	2 133 926	2 734 312				
29 400	Banque Royale du Canada	3 149 911	5 276 418				
44 425	La Banque Toronto-Dominion	3 685 821	4 449 608				
		15 602 649	23 623 839				
INDUSTRIE – 17,0 %							
6 550	Boyd Group Services Inc.	1 601 162	1 401 045				
28 550	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	1 778 909	3 088 539				
83 100	Element Fleet Management Corporation	1 724 645	2 834 541				
6 300	Thomson Reuters Corporation	1 182 239	1 725 192				
10 375	Waste Connections Inc.	1 354 546	2 639 193				
9 700	Groupe WSP Global Inc.	1 675 226	2 694 369				
		9 316 727	14 382 879				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 14,8 %							
13 200	CGI Inc., cat. A	1 143 550	1 887 732				
670	Constellation Software Inc.	1 052 223	3 345 444				
28 100	Open Text Corporation	1 327 700	1 118 099				
28 400	Shopify Inc., cat. A	2 257 394	4 460 504				
12 475	The Descartes Systems Group Inc.	1 084 925	1 725 667				
		6 865 792	12 537 446				
MATÉRIAUX – 10,4 %							
27 250	Mines Agnico Eagle Limitée	2 176 280	4 421 040				
16 950	Teck Resources Limited, cat. B	710 533	933 436				
28 300	Wheaton Precious Metals Corporation	1 459 320	3 465 618				
		4 346 133	8 820 094				
IMMOBILIER – 1,1 %							
5 200	Colliers International Group Inc.	642 984	926 484				
		642 984	926 484				

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	2 079 119	2 717 533

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 25 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 30 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	123 205 \$	- \$	123 205 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	123 205 \$	- \$	123 205 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	75 542 \$	- \$	75 542 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	75 542 \$	- \$	75 542 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	6 000 \$	4 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	83 225 883 \$	90 682 322 \$
% de la valeur liquidative	98,2 %	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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	4 161 000 \$	4 534 000 \$
% 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 de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Bermudes	1,9 %	2,1 %
Canada	96,3 %	95,4 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,5 %	2,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Consommation discrétionnaire	3,9 %	4,2 %
Biens de consommation de base	4,3 %	5,0 %
Énergie	13,8 %	12,5 %
Finance	27,9 %	28,8 %
Industrie	17,0 %	17,9 %
Technologies de l'information	14,8 %	16,2 %
Matériaux	10,4 %	8,0 %
Immobilier	1,1 %	1,3 %
Services aux collectivités	5,0 %	3,6 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,5 %	2,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	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 d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	83 225 883 \$	– \$	– \$	83 225 883 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	1 289 277	–	1 289 277
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	83 225 883 \$	1 289 277 \$	– \$	84 515 160 \$
Pourcentage du total des placements	98,5 %	1,5 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	90 682 322 \$	– \$	– \$	90 682 322 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	2 176 167	–	2 176 167
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	90 682 322 \$	2 176 167 \$	– \$	92 858 489 \$
Pourcentage du total des placements	97,7 %	2,3 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	282 259	405 655
Série I – pourcentage des parts émises	15,0 %	17,9 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	24 188 768 \$	21 917 270 \$
Trésorerie, montant net	53 174	69 470
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	627 045	750 027
Souscriptions à recevoir	3 103	9 568
Intérêts et dividendes à recevoir	52 839	50 011
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	24 924 929	22 796 346
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	13 522	370
Distributions à verser	2 871	–
Charges à payer au gestionnaire	12 898	12 500
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	29 291	12 870
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	24 895 638 \$	22 783 476 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	460 278 \$	343 384 \$
Série F	5 324 696	5 332 489
Série I	2 211 972	1 787 160
Parts de FNB non couvertes	16 898 692	15 320 443
Valeur liquidative par part		
Série A	13,99 \$	12,68 \$
Série F	14,13	12,82
Série I	13,82	12,52
Parts de FNB non couvertes	29,39	26,64
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes	29,38 \$	26,64 \$

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	280 294 \$	172 131 \$
Intérêts à distribuer	11 366	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	619 557	525 994
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 695 442	(213 284)
Gains (pertes) nets sur les placements	2 606 659	484 841
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(5 253)	1 703
Total des revenus (pertes)	2 601 406	486 544
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration	73 396	88 238
Frais de gestion	62 102	32 475
Frais liés au Comité d'examen indépendant	178	74
Frais d'intérêts	186	–
Coûts de transactions	1 747	2 741
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	137 609	123 528
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(62 296)	(81 940)
Charges d'exploitation nettes	75 313	41 588
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	2 526 093 \$	444 956 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	47 009 \$	4 436 \$
Série F	511 932	270 489
Série I	229 487	59 185
Parts de FNB non couvertes	1 737 665	110 846
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,41 \$	0,64 \$
Série F	1,26	0,70
Série I	1,50	0,63
Parts de FNB non couvertes	3,08	0,37

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	343 384 \$	56 886 \$	5 332 489 \$	4 147 249 \$	1 787 160 \$	500 419 \$	15 320 443 \$	3 930 976 \$	22 783 476 \$	8 635 530 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	47 009	4 436	511 932	270 489	229 487	59 185	1 737 665	110 846	2 526 093	444 956
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(1 194)	(102)	(47 197)	(32 221)	(22 910)	(9 783)	(132 310)	(69 848)	(203 611)	(111 954)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(1 194)	(102)	(47 197)	(32 221)	(22 910)	(9 783)	(132 310)	(69 848)	(203 611)	(111 954)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	174 145	21 120	363 278	514 398	276 130	827 324	3 937 070	12 088 653	4 750 623	13 451 495
Distributions réinvesties	924	102	42 129	29 110	22 697	9 783	-	-	65 750	38 995
Rachat de parts	(103 990)	-	(877 935)	(264 223)	(80 592)	(61 023)	(3 964 176)	(2 973 477)	(5 026 693)	(3 298 723)
	71 079	21 222	(472 528)	279 285	218 235	776 084	(27 106)	9 115 176	(210 320)	10 191 767
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	116 894	25 556	(7 793)	517 553	424 812	825 486	1 578 249	9 156 174	2 112 162	10 524 769
Valeur liquidative à la clôture de la période	460 278 \$	82 442 \$	5 324 696 \$	4 664 802 \$	2 211 972 \$	1 325 905 \$	16 898 692 \$	13 087 150 \$	24 895 638 \$	19 160 299 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	27 072	5 296	416 096	385 057	142 696	47 697	575 000	175 000		
Nombre de parts émises	13 420	1 936	27 943	44 482	21 789	75 846	150 000	500 000		
Nombre de parts réinvesties	70	-	3 165	-	1 736	-	-	-		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	9	-	2 533	-	874	-	-		
	40 562	7 241	447 204	432 072	166 221	124 417	725 000	675 000		
Nombre de parts rachetées	(7 666)	-	(70 430)	(23 342)	(6 122)	(5 392)	(150 000)	(125 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	32 896	7 241	376 774	408 730	160 099	119 025	575 000	550 000		

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 526 093 \$	444 956 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	752	(1 444)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(619 557)	(525 994)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 695 442)	213 284
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⁾	(6 453 595)	(2 601 802)
Produit de la vente de placements ²⁾	6 605 442	1 369 877
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 828)	(31 602)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	398	5 536
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	361 263	(1 127 189)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(134 990)	(72 959)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	942 991	1 748 362
Rachat de parts ²⁾	(1 184 808)	(433 164)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(376 807)	1 242 239
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(752)	1 444
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 296)	116 494
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	69 470	439 369
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	53 174 \$	555 863 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	11 366 \$	– \$
Intérêts versés	186	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	277 466	140 529

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 3 814 097 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (11 716 033 \$ en 2024).

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 3 828 733 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (2 865 559 \$ en 2024).

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,2 %				MATÉRIAUX – 5,1 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 2,4 %				2 576	Mines Agnico Eagle Limitée	251 432 \$	417 930 \$
27 735	TELUS Corporation	634 779 \$	606 564 \$	3 514	CCL Industries Inc., cat. B	241 241	279 047
		634 779	606 564	5 128	Teck Resources Limited, cat. B	284 478	282 399
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 5,1 %				2 432	Wheaton Precious Metals Corporation	180 963	297 823
14 047	Restaurant Brands International Inc.	1 307 557	1 268 865			958 114	1 277 199
		1 307 557	1 268 865	IMMOBILIER – 1,0 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 14,2 %				5 794	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	264 083	257 311
8 511	Alimentation Couche-Tard inc.	616 968	576 110			264 083	257 311
4 380	Les Compagnies Loblaw Limitée	671 119	986 595	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 2,9 %			
47 650	Les Aliments Maple Leaf inc.	1 134 492	1 351 830	7 183	Capital Power Corporation	318 639	393 628
5 679	Metro inc., cat. A	440 798	607 483	4 984	Fortis Inc.	285 097	324 060
		2 863 377	3 522 018			603 736	717 688
ÉNERGIE – 6,6 %				Total des placements en actions			
4 664	Brookfield Infrastructure Corporation, cat. A	239 356	264 262			19 873 269	24 188 768
6 703	Brookfield Renewable Corporation	267 358	299 155	Coûts de transactions			
3 130	Corporation Cameco	185 545	316 537			(11 485)	–
9 846	Canadian Natural Resources Limited	437 261	421 409	Total des placements – 97,2 %			
6 734	Suncor Énergie inc.	326 475	343 501			19 861 784	24 188 768
		1 455 995	1 644 864	TITRES À COURT TERME – 2,5 %			
FINANCE – 27,2 %				420 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,37 %, 16 juillet 2025	419 516	419 505
5 743	Banque de Montréal	742 770	866 676	208 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,66 %, 30 juillet 2025	207 546	207 540
15 625	Brookfield Corporation	955 141	1 316 875	Total des titres à court terme			
9 868	Banque Canadienne Impériale de Commerce	695 054	953 841			627 062	627 045
360	Fairfax Financial Holdings Ltd.	523 723	884 880	Autres éléments d'actif net – 0,3 %			
924	Intact Corporation financière	207 045	292 585				79 825
8 756	Banque Royale du Canada	1 277 128	1 571 439	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
3 358	Financière Sun Life inc.	240 560	304 268				24 895 638 \$
5 303	Groupe TMX Itée	192 785	306 089				
6 002	Trisura Group Limited	246 845	265 769				
		5 081 051	6 762 422				
INDUSTRIE – 22,7 %							
3 020	AtkinsRealis Group Inc.	153 262	288 440				
3 234	Boyd Group Services Inc.	720 547	691 753				
8 132	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	865 133	879 720				
18 954	Element Fleet Management Corporation	435 105	646 521				
17 576	Finning International Inc.	682 083	1 023 275				
30 129	MDA Space Limited	529 268	1 057 829				
3 568	Stantec Inc.	356 271	528 670				
1 946	Thomson Reuters Corporation	403 284	532 893				
		4 144 953	5 649 101				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 10,0 %							
7 963	CGI Inc., cat. A	1 115 166	1 138 789				
33 776	Open Text Corporation	1 444 458	1 343 947				
		2 559 624	2 482 736				

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

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

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	33 352	6 948
Série F	406 606	385 721
Série I	153 011	94 572
Parts de FNB non couvertes	564 917	299 451

Au 30 juin 2025, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 12 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 non couvertes	0,50 %	0,50 %

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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	112 949 \$
Pertes autres qu'en capital	—

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	15 573 \$	- \$	15 573 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	15 573 \$	- \$	15 573 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	37 509 \$	- \$	37 509 \$	0,2 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	37 509 \$	- \$	37 509 \$	0,2 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 000 \$	2 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Total des actions	24 188 768 \$	21 917 270 \$
% de la valeur liquidative	97,2 %	96,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 209 000 \$	1 096 000 \$
% 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 d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	97,2 %	96,2 %
États-Unis	– %	– %
Titres à court terme	2,5 %	3,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	2,4 %	2,4 %
Consommation discrétionnaire	5,1 %	6,8 %
Biens de consommation de base	14,2 %	13,8 %
Énergie	6,6 %	7,7 %
Finance	27,2 %	26,4 %
Industrie	22,7 %	19,6 %
Technologies de l'information	10,0 %	10,7 %
Matériaux	5,1 %	4,7 %
Immobilier	1,0 %	0,9 %
Services aux collectivités	2,9 %	3,2 %
Titres à court terme	2,5 %	3,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	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 d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	24 188 768 \$	– \$	– \$	24 188 768 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	627 045	–	627 045
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	24 188 768 \$	627 045 \$	– \$	24 815 813 \$
Pourcentage du total des placements	97,5 %	2,5 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	21 917 270 \$	– \$	– \$	21 917 270 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	750 027	–	750 027
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	21 917 270 \$	750 027 \$	– \$	22 667 297 \$
Pourcentage du total des placements	96,7 %	3,3 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : Opérations avec des parties liées

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	510	509
Série A – pourcentage des parts émises	1,6 %	1,9 %
Série F – nombre de parts	529	525
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	1 106	1 094
Série I – pourcentage des parts émises	0,7 %	0,8 %
Parts de FNB non couvertes – nombre de parts	154 454	139 585
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises	26,9 %	24,3 %

30 juin 2025

Fonds d'obligations canadiennes Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	299 000 545 \$	306 653 607 \$
Trésorerie, montant net	66 607	25 364
Montants à recevoir des courtiers	828 054	–
Titres à court terme	7 150 074	1 082 521
Souscriptions à recevoir	501 121	1 097 737
Intérêts et dividendes à recevoir	1 674 534	1 743 528
Plus-value latente des contrats de change	57 136	15 646
Options – actif	–	–
	309 278 071	310 618 403
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	828 000	–
Rachats à payer	333 820	105 454
Distributions à verser	225 642	991 828
Charges à payer au gestionnaire	45 377	50 455
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	1 432 839	1 147 737
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	307 845 232 \$	309 470 666 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	4 635 429 \$	3 885 269 \$
Série F	52 647 455	50 000 242
Série I	191 829 949	181 372 879
Parts de FNB	58 732 399	74 212 276
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,20 \$	9,21 \$
Série F	9,19	9,19
Série I	9,89	9,88
Parts de FNB	18,39	18,35
Cours de clôture		
Parts de FNB	18,40 \$	18,37 \$

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

2025 2024

Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	5 867 851	5 323 822
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	798 320	(1 389 021)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(920 711)	(3 877 532)
Gains (pertes) nets sur les placements	5 745 460	57 269
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	718 084	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	41 490	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	759 574	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	–
Gains (pertes) de change	(66 418)	(47 477)
Total des revenus (pertes)	6 438 616	9 792

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	54 519	51 224
Charges d'administration	87 484	122 462
Frais de gestion	209 664	184 965
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2 728	1 810
Frais d'intérêts	134	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	354 529	360 461
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(72 829)	(113 418)
Charges d'exploitation nettes	281 700	247 043

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités 6 156 916 \$ (237 251) \$

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

Série A	58 364 \$	(23 168) \$
Série F	997 814	291 862
Série I	3 909 862	(534 954)
Parts de FNB	1 190 876	29 009

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

Série A	0,14 \$	(0,07) \$
Série F	0,18	0,08
Série I	0,21	(0,03)
Parts de FNB	0,34	0,01

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	3 885 269 \$	2 730 672 \$	50 000 242 \$	17 668 524 \$	181 372 879 \$	202 929 332 \$	74 212 276 \$	67 844 681 \$	309 470 666 \$	291 173 209 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	58 364	(23 168)	997 814	291 862	3 909 862	(534 954)	1 190 876	29 009	6 156 916	(237 251)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(71 642)	(39 793)	(980 277)	(503 636)	(3 690 813)	(3 684 632)	(1 091 729)	(1 111 727)	(5 834 461)	(5 339 788)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(71 642)	(39 793)	(980 277)	(503 636)	(3 690 813)	(3 684 632)	(1 091 729)	(1 111 727)	(5 834 461)	(5 339 788)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	1 296 271	824 550	7 109 125	30 709 887	18 018 331	19 886 052	4 136 470	29 219 044	30 560 197	80 639 533
Distributions réinvesties	69 607	39 793	235 867	129 122	2 975 365	2 975 380	-	-	3 280 839	3 144 295
Rachat de parts	(602 440)	(763 021)	(4 715 316)	(5 550 072)	(10 755 675)	(15 066 208)	(19 715 494)	(16 128 082)	(35 788 925)	(37 507 383)
	763 438	101 322	2 629 676	25 288 937	10 238 021	7 795 224	(15 579 024)	13 090 962	(1 947 889)	46 276 445
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	750 160	38 361	2 647 213	25 077 163	10 457 070	3 575 638	(15 479 877)	12 008 244	(1 625 434)	40 699 406
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 635 429 \$	2 769 033 \$	52 647 455 \$	42 745 687 \$	191 829 949 \$	206 504 970 \$	58 732 399 \$	79 852 925 \$	307 845 232 \$	331 872 615 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	421 718	294 571	5 443 124	1 914 946	18 366 540	20 418 558	4 044 371	3 744 371		
Nombre de parts émises	140 435	90 790	772 518	3 398 082	1 821 632	2 039 773	225 000	1 650 000		
Nombre de parts réinvesties	7 513	4 380	25 494	14 255	298 998	305 704	-	-		
	569 666	389 741	6 241 136	5 327 283	20 487 170	22 764 035	4 269 371	5 394 371		
Nombre de parts rachetées	(65 642)	(84 790)	(510 676)	(610 456)	(1 085 519)	(1 548 494)	(1 075 000)	(900 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	504 024	304 951	5 730 460	4 716 827	19 401 651	21 215 541	3 194 371	4 494 371		

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 156 916 \$	(237 251) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(95)	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(798 320)	1 389 021
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	920 711	3 877 532
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(41 490)	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ^{1) 3)}	(84 694 549)	(138 696 515)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ^{2) 3)}	73 088 454	88 518 232
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	68 994	(108 558)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(5 078)	2 896
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(5 304 457)	(45 254 643)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 319 808)	(2 357 420)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	27 980 833	80 572 121
Rachat de parts ²⁾	(19 315 420)	(33 401 713)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 345 605	44 812 988

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	95	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	41 243	(441 655)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	25 364	91 095
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	66 607 \$	(350 560) \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	5 936 845 \$	5 215 264 \$
Intérêts versés	134	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 3 175 980 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (439 190 \$ en 2024).

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 16 245 139 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (4 352 791 \$ en 2024).

³⁾ Le montant comparatif de 810 848 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (22 683 946) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 23 494 794 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 91,4 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 26,5 %			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 15,3 %				1 633 000	407 International Inc. 4,19 %, 25 avril 2042	1 727 861 \$	1 542 630 \$
38 790 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,65 %, 15 juin 2033	39 510 204	\$ 39 455 658 \$	971 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	951 011	973 427
340 000	Gouvernement du Canada 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	432 952	394 387	475 000	Banque de Montréal 4,54 %, 18 décembre 2028	474 679	491 829
147 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	152 587	156 730	4 045 000	Bell Canada 3,80 %, 21 août 2028	3 935 640	4 086 349
384 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	509 641	335 513	719 000	Brookfield Finance II Inc. 5,43 %, 14 décembre 2032	710 198	769 598
9 040 000	Gouvernement du Canada 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	6 990 875	6 611 820	389 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	375 652	390 209
		47 596 259	46 954 108	1 961 000	Banque Royale du Canada 4,64 %, 17 janvier 2028	1 934 951	2 029 326
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 49,6 %				4 003 000	Banque Royale du Canada 5,23 %, 24 juin 2030	4 127 257	4 303 104
3 854 000	Province de l'Alberta 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	3 609 678	3 063 052	10 333 000	Banque Royale du Canada 4,00 %, 17 octobre 2030	10 337 698	10 507 097
2 071 000	Province de la Colombie-Britannique 2,95 %, 18 décembre 2028	2 051 378	2 079 158	6 146 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	6 247 061	6 359 034
924 000	Province de la Colombie-Britannique 5,70 %, 18 juin 2029	1 205 787	1 019 244	828 000	Banque Royale du Canada 4,21 %, 3 juillet 2035	828 000	831 922
923 000	Province de la Colombie-Britannique 6,35 %, 18 juin 2031	1 243 468	1 077 866	14 305 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 11 novembre 2033	12 895 108	14 069 450
27 540 000	Province de la Colombie-Britannique 4,15 %, 18 juin 2034	28 191 107	28 408 970	962 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	950 407	1 001 868
1 140 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18 juin 2037	1 230 307	1 205 286	2 490 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	1 994 391	2 319 976
1 179 000	Province de la Colombie-Britannique 4,30 %, 18 juin 2042	1 656 731	1 169 793	241 000	Suncor Énergie inc. 5,00 %, 9 avril 2030	243 632	250 108
658 000	Province de la Colombie-Britannique 2,80 %, 18 juin 2048	735 071	500 757	1 635 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	1 641 200	1 635 947
1 027 000	Province de la Colombie-Britannique 2,95 %, 18 juin 2050	804 295	792 547	976 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,84 %, 26 septembre 2030	976 000	985 993
1 775 000	Province de l'Ontario 2,90 %, 2 juin 2028	1 787 407	1 780 347	2 697 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,73 %, 27 juin 2031	2 688 154	2 696 865
8 157 000	Province de l'Ontario 3,75 %, 2 juin 2032	8 077 524	8 331 190	1 249 000	La Banque Toronto-Dominion 4,48 %, 18 janvier 2028	1 238 249	1 286 246
17 568 000	Province de l'Ontario 5,85 %, 8 mars 2033	21 074 329	20 224 384	17 105 000	La Banque Toronto-Dominion 3,84 %, 29 mai 2031	17 105 000	17 201 179
11 835 000	Province de l'Ontario 3,65 %, 2 juin 2033	11 377 007	11 901 165	5 781 000	La Banque Toronto-Dominion 5,18 %, 9 avril 2034	6 010 820	6 041 675
32 408 000	Province de l'Ontario 4,15 %, 2 juin 2034	32 438 908	33 439 673	1 742 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	1 731 042	1 859 497
11 151 000	Province de l'Ontario 3,60 %, 2 juin 2035	10 895 139	10 905 878			79 124 011	81 633 329
2 421 000	Province de l'Ontario 4,65 %, 2 juin 2041	2 596 533	2 515 513			281 888 169	281 304 447
7 833 000	Province de l'Ontario 2,80 %, 2 juin 2048	6 434 218	5 994 203				
23 301 000	Province de l'Ontario 1,90 %, 2 décembre 2051	15 176 535	14 205 748				
639 000	Province de la Saskatchewan 6,35 %, 25 janvier 2030	762 640	724 792				
639 000	Province de la Saskatchewan 6,40 %, 5 septembre 2031	780 663	749 699				
2 276 000	Province de la Saskatchewan 5,80 %, 5 septembre 2033	3 039 174	2 627 745				
		155 167 899	152 717 010				

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 5,7 %		
	OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 5,7 %		
13 275 400 USD	États-Unis, obligations du Trésor à moyen terme 3,88 %, 15 août 2034	18 008 532	\$ 17 696 098 \$
	Total des obligations américaines	18 008 532	17 696 098
	Total des obligations	299 896 701	299 000 545
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 97,1 %	299 896 701	299 000 545
	TITRES À COURT TERME – 2,3 %		
2 238 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,23 %, 16 juillet 2025	2 235 399	2 235 359
4 763 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,09 %, 30 juillet 2025	4 752 536	4 752 474
119 000	Province de Québec, bon du Trésor 4,41 %, 7 juillet 2025	161 616	162 241
	Total des titres à court terme	7 149 551	7 150 074
	Contrats de change à terme, montant net – 0,0 % (note 2 ii)		57 136
	Autres éléments d'actif net – 0,6 %		1 637 477
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %	307 845 232	\$

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 3 janvier 1997. Son objectif principal est de procurer un revenu d'intérêt courant élevé tout en protégeant le capital et en recherchant des occasions de plus-value du capital, principalement au moyen d'investissements dans des obligations, des débetures, des billets ou d'autres titres de créance canadiens. 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.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Le tableau suivant présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2025

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-07-10	CAD	17 532 171	USD	12 813 142	0,731	0,733	55 542 \$
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-07-10	CAD	380 230	USD	277 600	0,730	0,733	1 594
Contrats de change à terme, montant net									57 136 \$

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Notation de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-01-30	CAD	10 135 816	USD	7 044 000	0,695	0,696	15 646 \$
Contrats de change à terme, montant net									15 646 \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	57 136 \$	– \$	57 136 \$	– \$	– \$	57 136 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	15 646 \$	– \$	15 646 \$	– \$	– \$	15 646 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	428 455	329 142
Série F	5 577 071	3 596 964
Série I	18 974 201	20 777 490
Parts de FNB	3 544 509	3 911 816

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 15 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 15 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	0,30 %	0,30 %
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⁾	0,00 %	0,00 %

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

⁽¹⁾ Les parts de FNB sont responsables du paiement de leurs propres charges et ne paient pas de frais d'administration. Les parts de FNB sont responsables des charges liées aux activités et à la conduite de ses activités, notamment les frais de gestion à verser au gestionnaire, les frais liés au Comité d'examen indépendant, les retenues d'impôts étrangers, les coûts de transactions, les frais d'intérêts, les charges d'administration, la TVH applicable à ces charges et tout impôt sur le revenu auquel les Fonds seraient assujettis.

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	18 154 787 \$	(17 855 265) \$	299 522 \$	0,1 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	18 154 787 \$	(17 855 265) \$	299 522 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	10 160 625 \$	(10 120 170) \$	40 455 \$	0,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	10 160 625 \$	(10 120 170) \$	40 455 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	15 000 \$	2 000 \$
% 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 tableau suivant présente sommairement l'exposition directe du Fonds aux placements sensibles aux taux d'intérêt :

Aux	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	7 150 074 \$	2,3 %	1 082 521	0,3 %
De un à trois mois	-	0 %	-	0 %
De trois mois à un an	-	0 %	-	0 %
De un à cinq ans	20 659 877	6,7 %	40 203 988	13,0 %
Plus de cinq ans	278 340 668	90,4 %	266 449 619	86,1 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	306 150 619 \$	99,4 %	307 736 128 \$	99,4 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 592 000 \$	5 680 000 \$
% de la valeur liquidative	1,8 %	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 (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Canada	91,4 %	95,9 %
États-Unis	5,7 %	3,2 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	2,3 %	0,3 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	15,3 %	16,2 %
Obligations provinciales garanties	49,6 %	50,7 %
Obligations de sociétés	26,5 %	29,0 %
Obligations fédérales américaines	5,7 %	3,2 %
Obligations de sociétés américaines	– %	– %
Obligations de sociétés britanniques	– %	– %
Titres à court terme	2,3 %	0,3 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,6 %
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	21,1 %	19,5 %
AA	28,1 %	28,9 %
A	46,3 %	46,3 %
BBB	2,1 %	4,9 %
BB	– %	– %

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	2,3 %	0,4 %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	– 299 000 545	–	– 299 000 545	–
Titres à court terme	– 7 150 074	–	– 7 150 074	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	– 57 136	–	– 57 136	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 306 207 755	\$	– \$ 306 207 755	\$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	– 306 653 607	–	– 306 653 607	–
Titres à court terme	– 1 082 521	–	– 1 082 521	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	– 15 646	–	– 15 646	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 307 751 774	\$	– \$ 307 751 774	\$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	135	133
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	603	592
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	4 563 009	4 438 708
Série I – pourcentage des parts émises	23,5 %	24,2 %
Parts de FNB – nombre de parts	637 290	848 435
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	20,0 %	21,0 %

30 juin 2025

Fonds sélect à revenu fixe Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	90 900 385 \$	88 221 312 \$
Trésorerie, montant net	25 245	15 330
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	1 525 721	2 248 074
Souscriptions à recevoir	231 601	16 509
Intérêts et dividendes à recevoir	825 358	815 182
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	93 508 310	91 316 407
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	152 430	155 505
Distributions à verser	7 725	–
Charges à payer au gestionnaire	6 286	6 330
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	166 441	161 835
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	93 341 869 \$	91 154 572 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	208 969 \$	204 519 \$
Série F	578 028	561 648
Série I	92 554 872	90 388 405
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,33 \$	10,29 \$
Série F	9,81	9,75
Série I	10,30	10,23

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	786 \$	7 126 \$
Intérêts à distribuer	1 702 297	1 556 221
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	698 571	(2 186 477)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	86 351	2 078 311
Gains (pertes) nets sur les placements	2 488 005	1 455 181
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	(13 802)	-
Total des revenus (pertes)	2 474 203	1 455 181
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	35 450	33 264
Frais de gestion	1 880	1 336
Frais liés au Comité d'examen indépendant	685	930
Frais d'intérêts	-	77
Coûts de transactions	-	3 003
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	38 015	38 610
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 436 188 \$	1 416 571 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	4 450 \$	3 080 \$
Série F	13 755	5 716
Série I	2 417 983	1 407 775
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,22 \$	0,16 \$
Série F	0,24	0,18
Série I	0,27	0,16

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025 Série A	2024 Série A	2025 Série F	2024 Série F	2025 Série I	2024 Série I	2025 Total	2024 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	204 519 \$	153 369 \$	561 648 \$	252 309 \$	90 388 405 \$	104 615 057 \$	91 154 572 \$	105 020 735 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 450	3 080	13 755	5 716	2 417 983	1 407 775	2 436 188	1 416 571
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(3 691)	(2 376)	(10 635)	(4 512)	(1 780 276)	(1 488 056)	(1 794 602)	(1 494 944)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(3 691)	(2 376)	(10 635)	(4 512)	(1 780 276)	(1 488 056)	(1 794 602)	(1 494 944)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	50 445	34 512	149 279	10 628 515	8 203 367	10 663 027	8 403 091
Distributions réinvesties	3 691	2 376	10 635	4 512	1 729 213	1 452 791	1 743 539	1 459 679
Rachat de parts	-	-	(31 887)	(81 611)	(10 828 968)	(30 615 481)	(10 860 855)	(30 697 092)
	3 691	52 821	13 260	72 180	1 528 760	(20 959 323)	1 545 711	(20 834 322)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 450	53 525	16 380	73 384	2 166 467	(21 039 604)	2 187 297	(20 912 695)
Valeur liquidative à la clôture de la période	208 969 \$	206 894 \$	578 028 \$	325 693 \$	92 554 872 \$	83 575 453 \$	93 341 869 \$	84 108 040 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	19 880	15 455	57 577	26 690	8 835 570	10 692 656		
Nombre de parts émises	-	5 114	3 524	15 894	1 037 071	842 106		
Nombre de parts réinvesties	357	241	1 082	479	167 742	149 278		
	20 237	20 810	62 183	43 063	10 040 383	11 684 040		
Nombre de parts rachetées	-	-	(3 259)	(8 699)	(1 054 821)	(3 154 924)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	20 237	20 810	58 924	34 364	8 985 562	8 529 116		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 436 188 \$	1 416 571 \$
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	(698 571)	2 186 477
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(86 351)	(2 078 311)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(36 645 686)	(35 514 138)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	35 473 888	54 972 923
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(10 176)	171 352
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(44)	(1 447)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	469 248	21 153 427
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(43 338)	(35 265)
Produit de l'émission de parts	10 447 935	8 570 320
Rachat de parts	(10 863 930)	(30 714 823)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(459 333)	(22 179 768)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	9 915	(1 026 341)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 330	1 100 342
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	25 245 \$	74 001 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 692 121 \$	1 727 573 \$
Intérêts versés	–	77
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	786	7 126

¹⁾ Le montant comparatif de 785 712 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (9 462 288) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 10 248 000 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 92,9 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 67,5 %			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 18,5 %				2 290 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,10 %, 6 février 2032	2 197 255 \$	2 025 515 \$
1 330 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 %, 15 décembre 2028	1 388 587 \$	1 325 014 \$	2 610 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	2 645 901	2 605 080
2 700 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,70 %, 15 juin 2029	2 714 661	2 786 230	2 740 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	2 620 810	2 746 849
2 550 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,10 %, 15 septembre 2029	2 494 851	2 472 351	750 000	Bell Canada 5,85 %, 10 novembre 2032	827 025	822 438
1 830 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,60 %, 15 décembre 2031	1 734 401	1 661 583	1 120 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	1 095 562	1 166 301
820 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	800 443	802 172	1 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,00 %, 28 janvier 2082	1 279 500	1 421 619
1 490 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	1 555 545	1 554 898	165 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 6,37 %, 28 avril 2085	165 000	166 322
1 510 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} mars 2030	1 498 052	1 504 959	730 000	Canadian Natural Resources Limited 4,15 %, 15 décembre 2031	728 803	731 235
910 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	799 371	800 772	1 670 000	Capital Power Corporation 8,13 %, 5 juin 2054	1 670 000	1 834 695
2 070 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	1 892 725	1 907 021	2 290 000	CCL Industries Inc. 3,86 %, 13 avril 2028	2 420 003	2 307 045
1 830 000	Gouvernement du Canada 2,00 %, 1 ^{er} juin 2032	1 546 496	1 708 643	1 510 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 %, 4 mars 2030	1 435 708	1 456 972
695 000	Gouvernement du Canada 3,00 %, 1 ^{er} juin 2034	684 012	683 324	530 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 %, 24 juin 2032	530 000	580 895
		<u>17 109 144</u>	<u>17 206 967</u>	1 120 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 %, 1 ^{er} mars 2033	1 148 627	1 188 290
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 6,9 %				1 690 000	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership 5,19 %, 30 septembre 2034	1 690 000	1 806 768
1 830 000	Province de l'Ontario 2,70 %, 2 juin 2029	1 934 534	1 814 898	190 000	Crombie Real Estate Investment Trust 4,73 %, 15 janvier 2032	192 394	192 785
1 382 000	Province de l'Ontario 2,15 %, 2 juin 2031	1 285 475	1 302 711	910 000	Enbridge Gas Inc. 5,70 %, 6 octobre 2033	910 000	1 014 228
1 500 000	Province de l'Ontario 3,65 %, 2 juin 2033	1 500 360	1 508 386	180 000	Enbridge Inc. 5,36 %, 26 mai 2033	179 973	192 198
1 030 000	Province de l'Ontario 3,80 %, 2 décembre 2034	1 026 776	1 029 529	910 000	Enbridge Inc. 3,10 %, 21 septembre 2033	791 363	836 731
820 000	Province de Québec 2,30 %, 1 ^{er} septembre 2029	851 816	799 431	690 000	Enbridge Inc. 4,56 %, 25 février 2035	689 779	690 577
		<u>6 598 961</u>	<u>6 454 955</u>	760 000	Enbridge Inc. 8,50 %, 15 janvier 2084	835 240	840 423
				140 000	Gibson Energy Inc. 5,75 %, 12 juillet 2033	139 947	150 815
				640 000	Honda Canada Finance Inc. 3,87 %, 22 mai 2030	640 000	644 664
				1 220 000	Hydro One Inc. 4,39 %, 1 ^{er} mars 2034	1 219 305	1 259 220
				1 435 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	1 359 662	1 342 604
				510 000	John Deere Financial Inc. 3,55 %, 12 juin 2029	509 944	512 575
				910 000	Banque Manuvie du Canada 4,55 %, 8 mars 2029	910 000	946 560
				905 000	Société Financière Manuvie 5,41 %, 10 mars 2033	905 000	949 664
				600 000	Corporation immobilière OMERS 3,63 %, 5 juin 2030	656 280	602 243
				840 000	Fonds de placement immobilier RioCan 5,46 %, 1 ^{er} mars 2031	881 177	884 283
				2 150 000	Fonds de placement immobilier RioCan 4,67 %, 1 ^{er} mars 2032	2 149 441	2 165 713
				1 150 000	Rogers Communications Inc. 3,65 %, 31 mars 2027	1 237 496	1 156 342
				1 030 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	989 140	1 033 200
				485 000	Rogers Communications Inc. 5,90 %, 21 septembre 2033	527 050	532 104

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
635 000	Banque Royale du Canada 3,41 %, 12 juin 2029	635 000 \$	635 727 \$
270 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	265 064	279 359
790 000	Banque Royale du Canada 4,28 %, 4 février 2035	789 992	799 427
910 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	910 000	949 433
3 000 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	2 885 987	3 124 327
1 830 000	Financière Sun Life inc. 5,50 %, 4 juillet 2035	1 828 115	1 962 440
2 740 000	TELUS Corporation 3,15 %, 19 février 2030	2 812 062	2 672 952
500 000	TELUS Corporation 4,95 %, 28 mars 2033	514 510	519 658
2 290 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 %, 2 décembre 2026	2 325 909	2 283 264
2 445 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	2 602 287	2 446 416
1 640 000	La Banque Toronto-Dominion 3,84 %, 29 mai 2031	1 640 000	1 649 221
2 290 000	Groupe TMX Itée 3,78 %, 5 juin 2028	2 459 872	2 322 308
1 935 000	Groupe TMX Itée 2,02 %, 12 février 2031	1 863 624	1 789 487
1 535 000	TransCanada PipeLines Limited 5,28 %, 15 juillet 2030	1 534 386	1 636 036
1 580 000	Vidéotron Ltée 5,00 %, 15 juillet 2034	1 574 865	1 627 918
890 000	Veren Inc. 5,50 %, 21 juin 2034	890 000	936 979
550 000	Groupe WSP Global Inc. 5,55 %, 22 novembre 2030	550 000	592 576
		62 259 058	63 034 481
	Total des obligations canadiennes	85 967 163	86 696 403
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 4,5 %			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 4,5 %			
1 410 000	JPMorgan Chase & Company 1,90 %, 5 mars 2028	1 259 384	1 381 964
2 910 000	New York Life Global Funding 2,00 %, 17 avril 2028	2 882 355	2 822 018
		4 141 739	4 203 982
	Total des obligations américaines	4 141 739	4 203 982
	Total des obligations	90 108 902	90 900 385
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 97,4 %	90 108 902	90 900 385
TITRES À COURT TERME – 1,6 %			
97 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,59 %, 16 juillet 2025	96 887	96 886
1 432 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,20 %, 30 juillet 2025	1 428 849	1 428 835
	Total des titres à court terme	1 525 736	1 525 721
	Autres éléments d'actif net – 1,0 %		915 763
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		93 341 869 \$

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 débentures, des billets ou d'autres titres de créance de qualité.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	20 034	18 973
Série F	57 830	31 125
Série I	9 000 314	8 958 754

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	0,07 %	0,07 %
Série F	0,07 %	0,07 %
Série I	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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	10 027 517 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

⁽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 (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	1 525 721 \$	1,6 %	2 248 074	2,4 %
De un à trois mois	–	0 %	–	0 %
De trois mois à un an	–	0 %	–	0 %
De un à cinq ans	41 552 365	44,5 %	35 922 328	39,4 %
Plus de cinq ans	49 348 020	52,9 %	52 298 984	57,4 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	92 426 106 \$	99,0 %	90 469 386 \$	99,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 000 000 \$	1 048 000 \$
% de la valeur liquidative	1,1 %	1,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Canada	92,9 %	91,6 %
États-Unis	4,5 %	5,2 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,6 %	2,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	0,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	18,5 %	14,2 %
Obligations provinciales garanties	6,9 %	5,9 %
Obligations de sociétés	67,5 %	71,5 %
Obligations américaines	4,5 %	5,2 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,6 %	2,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	0,8 %
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	18,6 %	14,3 %
AA	17,2 %	17,9 %
A	28,6 %	25,2 %
BBB	31,9 %	38,1 %
BB	2,0 %	2,0 %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	1,7 %	2,5 %
R-1 Moyenne	– %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	90 900 385	–	90 900 385
Titres à court terme	–	1 525 721	–	1 525 721
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 92 426 106	\$	– \$ 92 426 106	\$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	88 221 312	–	88 221 312
Titres à court terme	–	2 248 074	–	2 248 074
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 90 469 386	\$	– \$ 90 469 386	\$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	554	544
Série A – pourcentage des parts émises	2,7 %	2,7 %
Série F – nombre de parts	593	582
Série F – pourcentage des parts émises	1,0 %	1,0 %
Série I – nombre de parts	158 638	157 907
Série I – pourcentage des parts émises	1,8 %	1,8 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
FINB BMO échelonné actions privilégiées	- \$	- \$
FNB BMO obligations à très court terme	-	-
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	-	-
Au 31 décembre 2024		
FINB BMO échelonné actions privilégiées	- \$	- \$
FNB BMO obligations à très court terme	-	-
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	-	-

30 juin 2025

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	201 064 552 \$	177 101 267 \$
Trésorerie, montant net	213 709	5 711
Montants à recevoir des courtiers	2 641 513	–
Titres à court terme	3 571 958	4 100 100
Souscriptions à recevoir	139 886	30 875
Intérêts et dividendes à recevoir	2 054 779	1 818 406
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	209 686 397	183 056 359
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	6 004 600	–
Rachats à payer	117 028	50 200
Distributions à verser	3 716	–
Charges à payer au gestionnaire	25 203	20 774
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	6 150 547	70 974
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	203 535 850 \$	182 985 385 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	5 380 \$	5 259 \$
Série F	461 382	341 116
Série I	185 702 235	171 211 961
Parts de FNB ¹⁾	17 366 853	11 427 049
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,55 \$	9,54 \$
Série F	9,64	9,61
Série I	10,43	10,38
Parts de FNB ¹⁾	21,71	21,56
Cours de clôture		
Parts de FNB ¹⁾	21,75 \$	21,57 \$

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	4 408 262	2 739 497
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 854 128	222 262
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 769 325)	10 525
Gains (pertes) nets sur les placements	5 493 065	2 972 284
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	(16 604)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	152
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	(16 452)
Gains (pertes) de change	(23 178)	8 905
Total des revenus (pertes)	5 469 887	2 964 737

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	105 576	69 169
Frais de gestion	31 371	3 877
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 152	1 000
Frais d'intérêts	990	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	139 089	74 046

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	5 330 798 \$	2 890 691 \$
--	--------------	--------------

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

Série A	121 \$	86 \$
Série F	10 533	102
Série I	4 933 978	2 836 897
Parts de FNB ¹⁾	386 166	53 606

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

Série A	0,22 \$	0,16 \$
Série F	0,25	0,19
Série I	0,29	0,23
Parts de FNB ¹⁾	0,61	0,22

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB ⁽¹⁾	Parts de FNB ⁽¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	5 259 \$	4 856 \$	341 116 \$	4 923 \$	171 211 961 \$	121 575 696 \$	11 427 049 \$	–	182 985 385 \$	121 585 475 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	121	86	10 533	102	4 933 978	2 836 897	386 166	53 606	5 330 798	2 890 691
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(117)	(77)	(9 409)	(92)	(4 183 911)	(2 561 984)	(248 776)	(58 500)	(4 442 213)	(2 620 653)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(117)	(77)	(9 409)	(92)	(4 183 911)	(2 561 984)	(248 776)	(58 500)	(4 442 213)	(2 620 653)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	–	–	171 878	–	15 085 245	13 292 567	5 802 414	9 228 619	21 059 537	22 521 186
Distributions réinvesties	117	77	768	92	4 170 035	2 549 910	–	–	4 170 920	2 550 079
Rachat de parts	–	–	(53 504)	–	(5 515 073)	(10 980 395)	–	–	(5 568 577)	(10 980 395)
	117	77	119 142	92	13 740 207	4 862 082	5 802 414	9 228 619	19 661 880	14 090 870
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	121	86	120 266	102	14 490 274	5 136 995	5 939 804	9 223 725	20 550 465	14 360 908
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 380 \$	4 942 \$	461 382 \$	5 025 \$	185 702 235 \$	126 712 691 \$	17 366 853 \$	9 223 725 \$	203 535 850 \$	135 946 383 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB ⁽¹⁾	Parts de FNB ⁽¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	551	534	35 496	541	16 489 608	12 315 647	530 000	–
Nombre de parts émises	–	–	17 876	–	1 452 218	1 347 230	270 000	450 000
Nombre de parts réinvesties	13	8	79	11	399 279	258 363	–	–
	564	542	53 451	552	18 341 105	13 921 240	800 000	450 000
Nombre de parts rachetées	–	–	(5 572)	–	(529 614)	(1 112 968)	–	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	564	542	47 879	552	17 811 491	12 808 272	800 000	450 000

¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 330 798 \$	2 890 691 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 854 128)	(222 262)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 769 325	(10 525)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	(152)
Achats de placements et de titres à court terme ^{1) 2)}	(149 291 331)	(113 172 682)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ²⁾	130 441 468	98 406 175
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(236 373)	71 505
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	4 429	4 067
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(14 835 812)	(12 033 183)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(267 577)	(70 574)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	20 813 136	21 612 726
Rachat de parts	(5 501 749)	(11 053 268)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	15 043 810	10 488 884
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	207 998	(1 544 299)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 711	103 330
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	213 709 \$	(1 440 969) \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 171 889 \$	2 811 002 \$
Intérêts versés	990	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 137 390 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (966 510 \$ en 2024).

²⁾ Le montant comparatif de (2 056 767) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (18 128 467) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 16 071 700 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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 (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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 98,4 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 2,9 %				715 000	Crombie Real Estate Investment Trust 5,14 %, 29 mars 2030	740 964 \$	745 409 \$
5 269 000	Gouvernement du Canada 3,25 %, 1 ^{er} décembre 2033	5 299 173 \$	5 297 585 \$	1 529 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,21 %, 9 octobre 2030	1 444 789	1 458 707
680 000	Gouvernement du Canada 3,25 %, 1 ^{er} décembre 2034	675 342	679 938	1 650 000	Crombie Real Estate Investment Trust 4,73 %, 15 janvier 2032	1 661 397	1 674 190
		5 974 515	5 977 523	920 000	Dollarama inc. 3,85 %, 16 décembre 2030	920 000	926 013
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 0,3 %				335 000	Enbridge Inc. 6,10 %, 9 novembre 2032	369 332	372 684
560 000	Province de l'Ontario 3,65 %, 2 juin 2033	557 577	563 131	2 135 000	Enbridge Inc. 5,36 %, 26 mai 2033	2 176 166	2 279 685
		557 577	563 131	3 615 000	Enbridge Inc. 3,10 %, 21 septembre 2033	3 338 942	3 323 936
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 95,2 %				3 612 000	Enbridge Inc. 4,73 %, 22 août 2034	3 645 787	3 677 973
1 042 000	AIMCo Realty Investors Limited Partnership 4,97 %, 23 mai 2034	1 046 510	1 098 511	1 435 000	Enbridge Inc. 4,56 %, 25 février 2035	1 433 997	1 436 201
3 731 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,39 %, 15 août 2029	3 218 657	3 549 821	915 000	Enbridge Inc. 8,50 %, 15 janvier 2084	1 005 585	1 011 825
530 000	AltaGas Limited 8,90 %, 10 novembre 2083	533 285	591 644	1 475 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,73 %, 22 novembre 2034	1 474 951	1 506 963
660 000	ARC Resources Limited 3,47 %, 10 mars 2031	652 475	640 983	640 000	First Capital Real Estate Investment Trust 5,57 %, 1 ^{er} mars 2031	642 511	679 442
900 000	ARC Resources Limited 4,41 %, 17 juin 2032	900 000	906 775	981 000	First Capital Real Estate Investment Trust 5,46 %, 12 juin 2032	996 433	1 031 117
2 419 000	Bell Canada 5,85 %, 10 novembre 2032	2 663 686	2 652 635	2 110 000	Gibson Energy Inc. 4,45 %, 12 novembre 2031	2 123 519	2 136 260
3 350 000	Bell Canada 5,15 %, 24 août 2034	3 419 504	3 508 867	3 155 000	Gibson Energy Inc. 5,75 %, 12 juillet 2033	3 284 217	3 398 714
685 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,98 %, 14 février 2033	760 161	754 284	1 800 000	Les Vêtements de Sport Gildan inc. 4,36 %, 22 novembre 2029	1 801 574	1 835 597
2 882 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,44 %, 25 avril 2034	2 880 419	3 066 248	4 011 000	Société en commandite Holding FPI Granite 4,35 %, 4 octobre 2031	3 948 831	4 007 527
1 462 000	Brookfield Renewable Partners ULC 4,96 %, 20 octobre 2034	1 467 724	1 511 706	2 113 000	Hydro One Inc. 4,39 %, 1 ^{er} mars 2034	2 119 854	2 180 928
2 250 000	Brookfield Renewable Partners ULC 4,54 %, 12 octobre 2035	2 248 859	2 239 137	3 765 000	Inter Pipeline Limited 3,98 %, 25 novembre 2031	3 521 616	3 655 114
1 794 000	Corporation Cameco 4,94 %, 24 mai 2031	1 808 109	1 881 493	4 361 000	Inter Pipeline Limited 5,85 %, 18 mai 2032	4 438 596	4 657 040
3 020 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,15 %, 2 avril 2035	3 009 294	3 027 752	2 690 000	Inter Pipeline Limited 6,59 %, 9 février 2034	2 978 529	2 988 374
380 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 6,37 %, 28 avril 2085	378 925	383 044	1 090 000	John Deere Financial Inc. 3,55 %, 12 juin 2029	1 089 880	1 095 503
1 244 000	Canadian Natural Resources Limited 4,15 %, 15 décembre 2031	1 241 779	1 246 105	655 000	Keyera Corporation 3,96 %, 29 mai 2030	622 014	656 503
920 000	Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique 4,00 %, 13 juin 2032	919 669	926 843	2 585 000	Keyera Corporation 5,02 %, 28 mars 2032	2 660 868	2 693 471
1 850 000	Capital Power Corporation 4,83 %, 16 septembre 2031	1 884 725	1 900 496	21 000	Société Financière Manuvie 5,05 %, 23 février 2034	21 054	21 993
1 000 000	Capital Power Corporation 5,97 %, 25 janvier 2034	1 082 740	1 085 017	2 739 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited 4,85 %, 1 ^{er} juin 2034	2 757 282	2 864 372
4 082 000	Capital Power Corporation 8,13 %, 5 juin 2054	4 289 511	4 484 566	1 592 000	Ontario Power Generation Inc. 4,83 %, 28 juin 2034	1 603 756	1 669 915
2 045 000	Chartwell résidences pour retraités 4,50 %, 6 mars 2032	2 043 896	2 043 910	1 465 000	Ontario Power Generation Inc. 4,32 %, 13 mars 2035	1 464 735	1 469 763
3 408 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 %, 24 juin 2032	3 623 521	3 735 266	1 870 000	Pembina Pipeline Corporation 5,02 %, 12 janvier 2032	1 953 062	1 954 650
1 209 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 %, 1 ^{er} mars 2033	1 214 329	1 282 716	5 725 000	Pembina Pipeline Corporation 5,22 %, 28 juin 2033	5 857 486	6 022 172
1 197 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,70 %, 28 février 2034	1 222 335	1 291 733	870 000	Pembina Pipeline Corporation 5,21 %, 12 janvier 2034	872 326	913 012
1 829 000	Coastal Gaslink Pipeline Limited Partnership 5,19 %, 30 septembre 2034	1 850 682	1 955 372	1 959 000	Primaris Real Estate Investment Trust 5,00 %, 15 mars 2030	1 966 764	2 028 218
2 000	Cogeco Communications Inc. 2,99 %, 22 septembre 2031	1 817	1 871	1 025 000	Primaris Real Estate Investment Trust 4,47 %, 1 ^{er} mars 2031	1 024 814	1 029 990
				950 000	Primaris Real Estate Investment Trust 4,84 %, 25 juin 2033	950 000	952 054
				1 084 000	Fonds de placement immobilier RioCan 5,96 %, 1 ^{er} octobre 2029	1 077 319	1 162 113

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

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
	OBLIGATIONS CANADIENNES – suite				OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 0,4 %		
3 977 000	Fonds de placement immobilier RioCan 5,46 %, 1 ^{er} mars 2031	4 164 342	\$ 4 186 658				
2 710 000	Fonds de placement immobilier RioCan 4,62 %, 3 octobre 2031	2 680 647	2 734 440	830 000	Citigroup Inc. 4,55 %, 3 juin 2035	830 000	\$ 835 990
2 972 000	Fonds de placement immobilier RioCan 4,67 %, 1 ^{er} mars 2032	2 972 391	2 993 721			830 000	835 990
2 760 000	Rogers Communications Inc. 5,90 %, 21 septembre 2033	3 007 171	3 028 054		Total des obligations américaines	830 000	835 990
860 000	Rogers Communications Inc. 6,75 %, 9 novembre 2039	997 789	996 694		Total des obligations	196 562 270	201 064 552
800 000	Rogers Communications Inc. 5,63 %, 15 avril 2055	798 943	803 468		Coûts de transactions	–	–
2 792 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	2 732 255	2 801 531	842 000	Total des placements – 98,8 %	196 562 270	201 064 552
2 390 000	Banque Royale du Canada 4,28 %, 4 février 2035	2 391 270	2 418 518		TITRES À COURT TERME – 1,7 %		
3 210 000	Banque Royale du Canada 4,21 %, 3 juillet 2035	3 210 000	3 225 204	2 737 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,50 %, 16 juillet 2025	841 026	841 007
1 014 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 014 645	1 057 940		Gouvernement du Canada, bon du Trésor 1,97 %, 30 juillet 2025	2 731 013	2 730 951
2 927 000	Sagen MI Canada Inc. 3,26 %, 5 mars 2031	2 351 219	2 713 644		Total des titres à court terme	3 572 039	3 571 958
2 790 000	Saputo inc. 3,88 %, 2 juillet 2030	2 794 600	2 806 024		Autres éléments de passif net – (0,5 %)		(1 100 660)
1 969 000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited 4,93 %, 1 ^{er} février 2035	1 971 049	2 001 942		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		203 535 850
2 290 000	Stantec Inc. 4,37 %, 10 juin 2032	2 290 000	2 298 725				\$
3 484 000	Financière Sun Life inc. 5,50 %, 4 juillet 2035	3 539 186	3 736 142				
1 483 000	Suncor Énergie inc. 5,00 %, 9 avril 2030	1 509 731	1 539 049				
2 497 000	TELUS Corporation 4,95 %, 18 février 2031	2 596 345	2 612 597				
675 000	TELUS Corporation 4,65 %, 13 août 2031	675 254	695 615				
2 834 000	TELUS Corporation 5,25 %, 15 novembre 2032	2 853 872	3 003 026				
2 879 000	TELUS Corporation 4,95 %, 28 mars 2033	2 931 577	2 992 193				
2 047 000	TELUS Corporation 5,75 %, 8 septembre 2033	2 238 706	2 229 478				
1 089 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 4,44 %, 15 novembre 2035	1 089 540	1 102 379				
3 490 000	La Banque Toronto-Dominion 3,84 %, 29 mai 2031	3 490 000	3 509 624				
5 612 000	La Banque Toronto-Dominion 4,42 %, 31 octobre 2035	5 683 841	5 678 904				
1 000 000	La Banque Toronto-Dominion 5,91 %, 31 janvier 2085	974 800	976 726				
1 099 000	Groupe TMX Itée 4,97 %, 16 février 2034	1 104 316	1 161 019				
6 083 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	6 389 538	6 493 297				
3 257 000	Vidéotron Ltée 5,00 %, 15 juillet 2034	3 259 300	3 355 779				
4 988 000	Whitecap Resources Inc. 5,50 %, 21 juin 2034	5 136 289	5 251 294				
		189 200 178	193 687 908				
	Total des obligations canadiennes	195 732 270	200 228 562				

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 première qualité à moyen terme.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Le tableau suivant présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2025

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
				-		-	-	-	- \$
Contrats de change à terme, montant net									- \$

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
				-		-	-	-	- \$
Contrats de change à terme, montant net									- \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	556	536
Série F	41 596	544
Série I	16 965 642	12 544 608
Parts de FNB ¹⁾	629 448	238 333

Au 30 juin 2025, deux porteurs de parts détenaient environ 52 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 34 % et 18 %, respectivement (au 31 décembre 2024, deux porteurs de parts, environ 54 %, leurs participations étaient de 35 % et 19 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,90 %	0,90 %
Série F	0,40 %	0,40 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB ¹⁾	0,40 %	0,40 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,10 %	0,10 %
Série F	0,10 %	0,10 %
Série I	0,10 %	0,10 %
Parts de FNB ¹⁾	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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	7 878 256 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

⁽¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	3 571 958 \$	1,8 %	4 100 100	2,2 %
De un à trois mois	–	0 %	–	0 %
De trois mois à un an	–	0 %	–	0 %
De un à cinq ans	13 670 153	6,7 %	11 245 415	6,2 %
Plus de cinq ans	187 394 399	92,0 %	165 855 853	90,6 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	204 636 510 \$	100,5 %	181 201 368 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	3 016 000 \$	2 708 000 \$
% de la valeur liquidative	1,5 %	1,5 %

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	31 décembre 2024
Canada	98,4 %	95,4 %
Royaume-Uni	– %	1,0 %
États-Unis	0,4 %	0,4 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,7 %	2,2 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,5) %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	2,9 %	6,3 %
Obligations provinciales garanties	0,3 %	– %
Obligations de sociétés	95,2 %	89,1 %
Obligations fédérales américaines		
Obligations de sociétés américaines	0,4 %	0,4 %
Obligations de sociétés britanniques	– %	1,0 %
Titres à court terme	1,7 %	2,2 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,5) %	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.

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	2,9 %	6,4 %
AA	1,4 %	1,2 %
A	15,1 %	13,3 %
BBB	74,6 %	71,9 %
BB	4,3 %	4,9 %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	1,7 %	2,3 %
R-1 Moyenne	– %	– %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	201 064 552	–	201 064 552
Titres à court terme	–	3 571 958	–	3 571 958
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	204 636 510 \$	– \$	204 636 510 \$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	177 101 267	–	177 101 267
Titres à court terme	–	4 100 100	–	4 100 100
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	181 201 367 \$	– \$	181 201 367 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	563	551
Série A – pourcentage des parts émises	99,8 %	100,0 %
Série F – nombre de parts	571	558
Série F – pourcentage des parts émises	1,2 %	1,6 %
Série I – nombre de parts	13 276 411	12 419 607
Série I – pourcentage des parts émises	74,5 %	75,3 %
Parts de FNB – nombre de parts ⁽¹⁾	1 304	7 457
Parts de FNB – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	0,2 %	1,4 %

⁽¹⁾ Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$

30 juin 2025

Fonds d'obligations à courte durée Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	39 488 016 \$	32 991 544 \$
Trésorerie, montant net	14 789	42 029
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	846 126	3 182 814
Souscriptions à recevoir	–	1 959
Intérêts et dividendes à recevoir	345 810	242 048
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	40 694 741	36 460 394
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	1 014	–
Charges à payer au gestionnaire	1 740	1 560
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	2 754	1 560
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	40 691 987 \$	36 458 834 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	218 500 \$	169 651 \$
Série F	490 895	300 836
Série I	39 982 592	35 988 347
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,96 \$	9,94 \$
Série F	9,84	9,81
Série I	10,11	10,06

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	671 882	385 762
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	462 893	28 770
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(227 299)	189 472
Gains (pertes) nets sur les placements	907 476	604 004
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	(14 427)	–
Total des revenus (pertes)	893 049	604 004
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	8 304	4 459
Frais de gestion	1 363	1 379
Frais liés au Comité d'examen indépendant	164	160
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	9 831	5 998
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	883 218 \$	598 006 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	3 336 \$	3 953 \$
Série F	7 357	9 299
Série I	872 525	584 754
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,19 \$	0,23 \$
Série F	0,21	0,23
Série I	0,23	0,29

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025 Série A	2024 Série A	2025 Série F	2024 Série F	2025 Série I	2024 Série I	2025 Total	2024 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	169 651 \$	168 412 \$	300 836 \$	451 230 \$	35 988 347 \$	18 999 593 \$	36 458 834 \$	19 619 235 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 336	3 953	7 357	9 299	872 525	584 754	883 218	598 006
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(3 142)	(2 283)	(6 687)	(6 213)	(696 859)	(359 106)	(706 688)	(367 602)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(3 142)	(2 283)	(6 687)	(6 213)	(696 859)	(359 106)	(706 688)	(367 602)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	50 513	-	190 000	91 318	9 904 343	3 938 879	10 144 856	4 030 197
Distributions réinvesties	3 142	2 283	6 687	6 213	690 638	355 936	700 467	364 432
Rachat de parts	(5 000)	(21 092)	(7 298)	(224 879)	(6 776 402)	(3 067 461)	(6 788 700)	(3 313 432)
	48 655	(18 809)	189 389	(127 348)	3 818 579	1 227 354	4 056 623	1 081 197
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	48 849	(17 139)	190 059	(124 262)	3 994 245	1 453 002	4 233 153	1 311 601
Valeur liquidative à la clôture de la période	218 500 \$	151 273 \$	490 895 \$	326 968 \$	39 982 592 \$	20 452 595 \$	40 691 987 \$	20 930 836 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	17 064	17 522	30 652	47 851	3 577 457	1 963 588		
Nombre de parts émises	5 066	-	19 284	9 647	979 335	404 531		
Nombre de parts réinvesties	315	236	678	656	68 236	36 509		
	22 445	17 758	50 614	58 154	4 625 028	2 404 628		
Nombre de parts rachetées	(501)	(2 182)	(743)	(23 795)	(670 466)	(314 746)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	21 944	15 576	49 871	34 359	3 954 562	2 089 882		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	883 218 \$	598 006 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(462 893)	(28 770)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	227 299	(189 472)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(42 168 331)	(14 519 194)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	38 244 141	13 410 868
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(103 762)	(15 962)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	180	(13)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 380 148)	(744 537)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(5 207)	(3 170)
Produit de l'émission de parts	10 146 815	4 039 647
Rachat de parts	(6 788 700)	(3 311 057)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 352 908	725 420
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(27 240)	(19 117)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	42 029	106 841
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	14 789 \$	87 724 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	568 120 \$	369 800 \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

¹⁾ Le montant comparatif de 875 560 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (5 181 440) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 6 057 000 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 95,4 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 50,2 %				OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 1,6 %			
3 305 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 %, 15 juin 2027	3 198 504 \$	3 287 264 \$	1 492 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	1 477 011 \$	1 492 864 \$
565 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,60 %, 15 décembre 2027	574 568	577 308	750 000	La Banque Toronto-Dominion 3,84 %, 29 mai 2031	750 000	754 217
870 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 %, 15 décembre 2028	839 806	866 739	250 000	La Banque Toronto-Dominion 5,91 %, 31 janvier 2085	243 700	244 181
5 226 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2027	5 182 217	5 240 225			18 148 487	18 388 402
200 000	Gouvernement du Canada 3,50 %, 1 ^{er} mars 2028	204 940	204 320		Total des obligations canadiennes	38 343 025	38 814 595
3 784 000	Gouvernement du Canada 3,25 %, 1 ^{er} septembre 2028	3 786 911	3 846 979	170 000	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 1,6 %		
2 743 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, 1 ^{er} mars 2029	2 854 625	2 862 472	500 000	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 1,6 %		
1 486 000	Gouvernement du Canada 3,50 %, 1 ^{er} septembre 2029	1 533 400	1 527 629	170 000	Citigroup Inc. 4,55 %, 3 juin 2035	170 000	171 227
2 020 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} mars 2030	2 019 567	2 013 257	500 000	SmartStop OP Limited Partnership 3,91 %, 16 juin 2028	500 000	502 194
		20 194 538	20 426 193			670 000	673 421
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 45,2 %					Total des obligations américaines	670 000	673 421
338 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,11 %, 8 avril 2027	315 063	333 400		Total des obligations	39 013 025	39 488 016
585 000	Fonds de placement immobilier Allied 5,53 %, 26 septembre 2028	587 829	602 540	848 000	Coûts de transactions	–	–
750 000	Fonds de placement immobilier Allied 4,81 %, 24 février 2029	750 180	755 328		Total des placements – 97,0 %	39 013 025	39 488 016
405 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,15 %, 2 avril 2035	404 446	406 040		TITRES À COURT TERME – 2,1 %		
65 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 6,37 %, 28 avril 2085	65 000	65 521		Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,04 %, 30 juillet 2025	846 139	846 126
1 195 000	Capital Power Corporation 5,82 %, 15 septembre 2028	1 227 371	1 270 379		Total des titres à court terme	846 139	846 126
1 405 000	Enbridge Inc. 5,38 %, 27 septembre 2077	1 423 646	1 421 618		Autres éléments d'actif net – 0,9 %		357 845
743 000	First National Financial Corporation 7,29 %, 8 septembre 2026	754 005	771 587		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		40 691 987 \$
1 480 000	Gibson Energy Inc. 3,60 %, 17 septembre 2029	1 459 171	1 466 872				
560 000	Les Vêtements de Sport Gildan inc. 4,36 %, 22 novembre 2029	564 781	571 075				
300 000	Honda Canada Finance Inc. 3,87 %, 22 mai 2030	300 000	302 186				
2 000 000	Hyundai Capital Canada Inc. 3,58 %, 22 novembre 2027	2 000 000	2 006 005				
230 000	John Deere Financial Inc. 3,55 %, 12 juin 2029	229 975	231 161				
720 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	730 194	748 578				
356 000	Primaris Real Estate Investment Trust 5,00 %, 15 mars 2030	358 733	368 579				
2 000 000	Banque Royale du Canada 3,41 %, 12 juin 2029	2 000 000	2 002 289				
310 000	Banque Royale du Canada 4,28 %, 4 février 2035	310 320	313 699				
594 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	601 052	619 740				
1 576 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	1 596 010	1 640 543				

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations à courte durée 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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	17 751	17 197
Série F	34 573	39 598
Série I	3 754 097	2 038 777

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 21 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 23 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	3 349 007 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	846 126 \$	2,1 %	3 182 814	8,7 %
De un à trois mois	–	0,0 %	–	0,0 %
De trois mois à un an	–	0,0 %	–	0,0 %
De un à cinq ans	35 362 935	86,9 %	27 296 991	74,9 %
Plus de cinq ans	4 125 081	10,1 %	5 694 553	15,6 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	40 334 142 \$	99,1 %	36 174 358 \$	99,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	287 000 \$	248 000 \$
% de la valeur liquidative	0,7 %	0,7 %

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

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	31 décembre 2024
Canada	95,4 %	90,5 %
États-Unis	1,6 %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	2,1 %	8,7 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,9 %	0,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	50,2 %	51,6 %
Obligations provinciales garanties	– %	2,2 %
Obligations de sociétés	45,2 %	36,7 %
Obligations de sociétés américaines	1,6 %	– %
Titres à court terme	2,1 %	8,7 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,9 %	0,8 %
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.

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	50,6 %	52,0 %
AA	– %	2,2 %
A	17,6 %	6,2 %
BBB	29,7 %	30,8 %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	2,1 %	8,8 %
R-1 Moyenne	– %	– %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	39 488 016	–	39 488 016
Titres à court terme	–	846 126	–	846 126
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	40 334 142 \$	– \$	40 334 142 \$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	32 991 544	–	32 991 544
Titres à court terme	–	3 182 814	–	3 182 814
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	36 174 358 \$	– \$	36 174 358 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	121	119
Série A – pourcentage des parts émises	0,6 %	0,7 %
Série F – nombre de parts	557	547
Série F – pourcentage des parts émises	1,1 %	1,8 %
Série I – nombre de parts	247 678	229 775
Série I – pourcentage des parts émises	6,3 %	6,4 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$

30 juin 2025

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	52 759 700 \$	55 114 870 \$
Trésorerie, montant net	42 567	60 665
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	149 823	1 156 188
Souscriptions à recevoir	10 286	40 415
Intérêts et dividendes à recevoir	146 032	197 513
Plus-value latente des contrats de change	63 305	12 612
Options – actif	3 961 235	3 296 815
	57 132 948	59 879 078
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	43 000
Rachats à payer	–	5 350
Distributions à verser	51	–
Charges à payer au gestionnaire	39 558	42 237
Moins-value latente des contrats de change	85 915	287 888
Options – passif	322 565	483 661
	448 089	862 136
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	56 684 859 \$	59 016 942 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	543 895 \$	759 179 \$
Série F	14 458 506	13 762 121
Série I	17 388 682	17 835 808
Série U	7 787	444 832
Parts de FNB non couvertes	12 576 924	13 629 628
Parts de FNB couvertes	11 709 065	12 585 374
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,17 \$	9,62 \$
Série F	9,60	10,02
Série I	10,55	10,96
Série U	14,01	14,46
Parts de FNB non couvertes	19,35	20,19
Parts de FNB couvertes	19,52	20,14
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes	19,34 \$	20,20 \$
Parts de FNB couvertes	19,51	20,15
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U	5 707 \$	309 298 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U	10,27 \$	10,05 \$

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	585 896 \$	539 676 \$
Intérêts à distribuer	7 273	5 976
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	902 556	1 808 088
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 052 906)	980 363
Gains (pertes) nets sur les placements	(1 557 181)	3 334 103
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(132 533)	(20 760)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	811 651	(1 809 897)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	252 666	(291 299)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(155 244)	1 318 094
Gains (pertes) nets sur les dérivés	776 540	(803 862)
Gains (pertes) de change	(9 859)	9 963
Total des revenus (pertes)	(790 500)	2 540 204
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	33 647	29 192
Charges d'administration	83 812	100 125
Frais de gestion	199 128	184 537
Frais liés au Comité d'examen indépendant	440	255
Frais d'intérêts	73	–
Coûts de transactions	43 017	39 733
Retenues d'impôts étrangers	75 496	70 078
Autres charges	–	205
Total des charges d'exploitation	435 613	424 125
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(71 263)	(85 622)
Charges d'exploitation nettes	364 350	338 503
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 154 850) \$	2 201 701 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(20 973) \$	35 001 \$
Série F	(359 037)	486 950
Série I	(318 754)	834 822
Série U	(9 897)	20 435
Parts de FNB non couvertes	(302 141)	552 014
Parts de FNB couvertes	(144 048)	272 479
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	(0,27) \$	0,35 \$
Série F	(0,24)	0,41
Série I	(0,19)	0,50
Série U	(0,33)	0,65
Parts de FNB non couvertes	(0,45)	0,85
Parts de FNB couvertes	(0,23)	0,42
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U	(7 022) \$	15 041 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U	(0,23) \$	0,48 \$

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U	Série U	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	759 179 \$	962 192 \$	13 762 121 \$	10 599 262 \$	17 835 808 \$	16 885 889 \$	444 832 \$	403 891 \$	13 629 628 \$	12 146 251 \$	12 585 374 \$	13 004 216 \$	59 016 942 \$	54 001 701 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(20 973)	35 001	(359 037)	486 950	(318 754)	834 822	(9 897)	20 435	(302 141)	552 014	(144 048)	272 479	(1 154 850)	2 201 701
Distributions aux porteurs de parts :														
Revenu	(14 329)	(20 184)	(297 586)	(252 611)	(358 275)	(361 395)	(5 197)	(6 341)	(270 883)	(280 410)	(248 270)	(298 375)	(1 194 540)	(1 219 316)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(14 329)	(20 184)	(297 586)	(252 611)	(358 275)	(361 395)	(5 197)	(6 341)	(270 883)	(280 410)	(248 270)	(298 375)	(1 194 540)	(1 219 316)
Opérations sur parts rachetables :														
Produit de l'émission de parts	-	-	3 140 987	2 212 509	456 373	336 591	-	9 727	-	-	-	-	3 597 360	2 558 827
Distributions réinvesties	14 113	20 184	296 511	251 736	358 275	361 395	5 197	6 341	-	-	-	-	674 096	639 656
Rachat de parts	(194 095)	(229 442)	(2 084 490)	(929 738)	(584 745)	(992 263)	(427 148)	-	(479 680)	-	(483 991)	(499 624)	(4 254 149)	(2 651 067)
	(179 982)	(209 258)	1 353 008	1 534 507	229 903	(294 277)	(421 951)	16 068	(479 680)	-	(483 991)	(499 624)	17 307	547 416
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(215 284)	(194 441)	696 385	1 768 846	(447 126)	179 150	(437 045)	30 162	(1 052 704)	271 604	(876 309)	(525 520)	(2 332 083)	1 529 801
Valeur liquidative à la clôture de la période	543 895 \$	767 751 \$	14 458 506 \$	12 368 108 \$	17 388 682 \$	17 065 039 \$	7 787 \$	434 053 \$	12 576 924 \$	12 417 855 \$	11 709 065 \$	12 478 696 \$	56 684 859 \$	55 531 502 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U	Série U	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	78 922	106 884	1 373 681	1 143 130	1 627 562	1 684 456	30 754	30 908	675 000	650 000	625 000	650 000		
Nombre de parts émises	-	-	316 236	233 184	41 995	32 696	-	724	-	-	-	-		
Nombre de parts réinvesties	1 489	2 208	30 016	26 643	33 044	35 265	360	473	-	-	-	-		
	80 411	109 092	1 719 933	1 402 957	1 702 601	1 752 417	31 114	32 105	675 000	650 000	625 000	650 000		
Nombre de parts rachetées	(21 068)	(25 200)	(213 456)	(98 007)	(54 218)	(96 615)	(30 558)	-	(25 000)	-	(25 000)	(25 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	59 343	83 892	1 506 477	1 304 950	1 648 383	1 655 802	556	32 105	650 000	650 000	600 000	625 000		

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 154 850) \$	2 201 701 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(33)	(132)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(902 556)	(1 808 088)
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	(811 651)	1 809 897
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 052 906	(980 363)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(252 666)	291 299
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	155 244	(1 318 094)
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(18 185 417)	(12 018 137)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	19 184 493	12 398 725
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	51 481	51 974
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 679)	(225)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 134 272	628 557
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(520 393)	(579 660)
Produit de l'émission de parts	3 627 489	2 558 827
Rachat de parts	(4 259 499)	(2 660 247)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 152 403)	(681 080)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	33	132
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 098)	(52 391)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	60 665	148 059
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	42 567 \$	95 668 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	7 273 \$	5 976 \$
Intérêts versés	73	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	561 881	521 572

¹⁾ Le montant comparatif de (176 594) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (2 148 164) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 1 971 570 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 93,1 %				MATÉRIAUX – 2,9 %			
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 16,0 %				5 800	Air Liquide SA*	1 128 653 \$	1 627 046 \$
600	Booking Holdings Inc.*	2 685 337	\$ 4 739 651			1 128 653	1 627 046
14 000	NIKE Inc., cat. B*	1 911 699	1 357 077		Total des placements en actions	46 408 771	52 759 700
900	The Home Depot Inc.*	392 073	450 252		Coûts de transactions	(14 767)	–
41 200	Yum China Holdings Inc. *	2 651 007	2 513 480		Total des placements – 93,1 %	46 394 004	52 759 700
		7 640 116	9 060 460				
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 16,8 %				TITRES À COURT TERME – 0,3 %			
18 400	Colgate-Palmolive Company*	1 891 013	2 282 208	150 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,68 %, 16 juillet 2025	149 846	149 823
5 000	L'Oréal SA*	2 756 846	2 907 922		Total des titres à court terme	149 846	149 823
11 700	Nestlé SA*	1 787 640	1 581 022		Options, montant net – 6,4 % (annexe 1)		3 638 670
1 400	PepsiCo Inc.*	313 334	252 236		Contrats de change à terme, montant net – 0,0 % (note 2 i))		(22 610)
27 000	Reckitt Benckiser Group PLC*	2 495 902	2 501 571		Autres éléments d'actif net – 0,2 %		159 276
		9 244 735	9 524 959		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		56 684 859 \$
FINANCE – 18,3 %							
12 600	CME Group Inc., cat. A*	3 440 536	4 738 652				
7 200	MarketAxess Holdings Inc.*	2 504 945	2 194 182				
4 500	Mastercard Inc., cat. A*	2 327 536	3 450 452				
		8 273 017	10 383 286				
SOINS DE SANTÉ – 17,6 %							
8 700	EssilorLuxottica SA*	2 121 475	3 245 452				
11 000	Illumina Inc.*	2 096 005	1 432 056				
20 800	Novo Nordisk A/S, cat. B*	1 977 728	1 963 018				
4 000	UnitedHealth Group Inc.*	2 587 052	1 702 732				
3 400	Waters Corporation*	1 293 086	1 619 301				
		10 075 346	9 962 559				
INDUSTRIE – 8,5 %							
3 600	Automatic Data Processing Inc.*	986 046	1 514 922				
5 700	Siemens AG*	1 113 525	1 987 101				
3 100	Verisk Analytics Inc., cat. A*	1 011 159	1 317 629				
		3 110 730	4 819 652				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 13,0 %							
4 200	Accenture PLC, cat. A*	1 784 425	1 712 909				
2 700	Adobe Inc.*	1 523 073	1 425 324				
1 900	Apple Inc.*	441 211	531 914				
1 700	Keyence Corporation*	1 163 727	928 856				
4 100	Microsoft Corporation*	2 023 738	2 782 735				
		6 936 174	7 381 738				

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – Options achetées (non auditées)

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						
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	26	2 600		19 juin 2026	280	USD	94 668 \$	70 954 \$
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	16	1 600		17 janv. 2026	350	USD	72 296	118 657
Adobe Inc.	Option de vente	7	700		21 mars 2026	390	USD	41 145	36 200
Adobe Inc.	Option de vente	7	700		20 sept. 2025	390	USD	29 438	22 064
Adobe Inc.	Option de vente	7	700		17 janv. 2026	390	USD	37 543	32 236
Adobe Inc.	Option de vente	6	600		19 juin 2026	370	USD	33 379	28 163
Air Liquide SA	Option de vente	58	5 800		20 juin 2026	180	EUR	128 832	137 956
Apple Inc.	Option de vente	13	1 300		20 déc. 2025	250	USD	34 220	78 049
Apple Inc.	Option de vente	6	600		19 juin 2026	195	USD	14 515	11 953
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	18	1 800		19 juin 2026	300	USD	52 194	44 701
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	18	1 800		17 janv. 2026	300	USD	57 082	31 561
Booking Holdings Inc.	Option de vente	3	300		17 janv. 2026	4 700	USD	189 027	49 327
Booking Holdings Inc.	Option de vente	3	300		19 juin 2026	5 300	USD	228 852	154 734
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	67	6 700		19 juin 2026	270	USD	238 432	189 700
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	59	5 900		17 janv. 2026	230	USD	127 537	36 630
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	93	9 300		19 juin 2026	85	USD	71 757	55 201
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	91	9 100		20 déc. 2025	90	USD	88 068	52 275
EssilorLuxottica SA	Option de vente	54	5 400		20 déc. 2025	220	EUR	119 813	83 206
EssilorLuxottica SA	Option de vente	33	3 300		20 juin 2026	240	EUR	116 238	130 133
Illumina Inc.	Option de vente	110	11 000		19 juin 2026	90	USD	232 880	183 866
Keyence Corporation	Option de vente	10	1 000		12 déc. 2025	60 000	JPY	44 983	53 231
Keyence Corporation	Option de vente	7	700		12 sept. 2025	60 000	JPY	34 713	28 401
L'Oréal SA	Option de vente	22	2 200		20 déc. 2025	320	EUR	76 226	28 472
L'Oréal SA	Option de vente	20	2 000		20 sept. 2025	340	EUR	78 497	23 257
L'Oréal SA	Option de vente	8	800		20 juin 2026	360	EUR	40 435	39 505
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	72	7 200		16 août 2025	185	USD	121 900	8 842
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	24	2 400		17 janv. 2026	500	USD	106 796	47 157
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	21	2 100		19 juin 2026	530	USD	127 495	88 184
Microsoft Corporation	Option de vente	28	2 800		19 juin 2026	480	USD	156 346	123 883
Microsoft Corporation	Option de vente	11	1 100		20 sept. 2025	430	USD	47 890	4 953
Microsoft Corporation	Option de vente	2	200		20 déc. 2025	430	USD	9 352	2 361
Nestlé SA	Option de vente	85	8 500		20 déc. 2025	73	CHF	69 084	19 670
Nestlé SA	Option de vente	32	3 200		20 juin 2026	82	CHF	36 538	43 609
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	71	7 100		20 déc. 2025	70	USD	62 255	56 190
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	69	6 900		19 juin 2026	58	USD	69 345	31 070
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	143	14 300		20 déc. 2025	600	DKK	264 737	519 599
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	65	6 500		20 juin 2026	480	DKK	130 679	129 080
PepsiCo Inc.	Option de vente	9	900		19 juin 2026	130	USD	14 791	13 902
PepsiCo Inc.	Option de vente	5	500		17 janv. 2026	140	USD	7 551	9 330
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	14	14 000		20 déc. 2025	4 800	GBP	104 340	53 665
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	13	13 000		20 juin 2026	5 100	GBP	97 398	116 557
Siemens AG	Option de vente	49	4 900		20 déc. 2025	190	EUR	143 421	44 736
Siemens AG	Option de vente	8	800		20 juin 2026	205	EUR	26 332	20 745
The Home Depot Inc.	Option de vente	5	500		19 juin 2026	350	USD	21 569	16 306
The Home Depot Inc.	Option de vente	4	400		17 janv. 2026	390	USD	18 533	19 280
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	23	2 300		19 juin 2026	300	USD	136 795	124 593

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – Options achetées (non auditées) (suite)

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					
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	17	1 700	20 déc. 2025	530	USD	139 577 \$	507 075 \$
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	31	3 100	20 déc. 2025	300	USD	63 927	55 412
Waters Corporation	Option de vente	34	3 400	16 août 2025	360	USD	141 283	99 513
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	208	20 800	19 juill. 2025	30	USD	83 430	9 934
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	204	20 400	20 déc. 2025	43	USD	156 546	75 157
Options achetées							4 640 680 \$	3 961 235 \$

Annexe 1 – Options vendues (non auditées)

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					
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(21)	(2 100)	19 juill. 2025	260	USD	(3 690) \$	(2 292) \$
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(21)	(2 100)	12 juill. 2025	310	USD	(1 119)	(1 289)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(21)	(2 100)	4 juill. 2025	310	USD	(836)	(373)
Adobe Inc.	Option de vente	(14)	(1 400)	19 juill. 2025	340	USD	(3 079)	(592)
Adobe Inc.	Option d'achat	(7)	(700)	12 juill. 2025	415	USD	(363)	(401)
Adobe Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	4 juill. 2025	405	USD	(673)	(248)
Air Liquide SA	Option de vente	(29)	(2 900)	19 juill. 2025	160	EUR	(1 651)	(975)
Air Liquide SA	Option d'achat	(58)	(5 800)	19 juill. 2025	190	EUR	(3 668)	(279)
Apple Inc.	Option de vente	(10)	(1 000)	19 juill. 2025	180	USD	(1 263)	(259)
Apple Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	12 juill. 2025	215	USD	(306)	(873)
Apple Inc.	Option d'achat	(11)	(1 100)	4 juill. 2025	210	USD	(921)	(1 036)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(18)	(1 800)	19 juill. 2025	280	USD	(2 199)	(737)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	12 juill. 2025	315	USD	(524)	(917)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(20)	(2 000)	4 juill. 2025	318	USD	(1 208)	(273)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(3)	(300)	19 juill. 2025	4 800	USD	(9 040)	(1 515)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	4 juill. 2025	5 560	USD	(5 181)	(71 534)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	12 juill. 2025	5 900	USD	(5 656)	(12 281)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(63)	(6 300)	19 juill. 2025	250	USD	(11 071)	(3 181)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(126)	(12 600)	19 juill. 2025	290	USD	(5 773)	(10 316)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(92)	(9 200)	19 juill. 2025	80	USD	(2 400)	(1 255)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(91)	(9 100)	4 juill. 2025	92	USD	(1 124)	(3 849)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(93)	(9 300)	12 juill. 2025	92	USD	(1 336)	(6 979)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(44)	(4 400)	19 juill. 2025	215	EUR	(6 887)	(6 413)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(87)	(8 700)	19 juill. 2025	265	EUR	(5 227)	(418)
Illumina Inc.	Option de vente	(55)	(5 500)	19 juill. 2025	75	USD	(2 567)	(600)
Illumina Inc.	Option d'achat	(55)	(5 500)	12 juill. 2025	101	USD	(3 681)	(5 253)
Illumina Inc.	Option d'achat	(55)	(5 500)	4 juill. 2025	98	USD	(3 700)	(3 602)
Keyence Corporation	Option de vente	(6)	(600)	12 déc. 2025	50 000	JPY	(6 744)	(12 447)
Keyence Corporation	Option d'achat	(17)	(1 700)	11 juill. 2025	65 000	JPY	(2 558)	(675)
L'Oréal SA	Option de vente	(10)	(1 000)	20 sept. 2025	270	EUR	(7 378)	(1 746)
L'Oréal SA	Option de vente	(15)	(1 500)	19 juill. 2025	325	EUR	(2 253)	(1 297)
L'Oréal SA	Option d'achat	(50)	(5 000)	19 juill. 2025	390	EUR	(13 122)	(4 325)
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	(36)	(3 600)	19 juill. 2025	195	USD	(3 658)	(2 260)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(72)	(7 200)	19 juill. 2025	240	USD	(6 327)	(6 632)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(23)	(2 300)	19 juill. 2025	475	USD	(8 913)	(1 161)

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – Options vendues (non auditées) (suite)

Au 30 juin 2025

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de			Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
		contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance				
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(22)	(2 200)	4 juill. 2025	570	USD	(1 933) \$	(3 422) \$
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(23)	(2 300)	12 juill. 2025	578	USD	(2 218)	(3 672)
Microsoft Corporation	Option de vente	(6)	(600)	20 sept. 2025	350	USD	(7 762)	(434)
Microsoft Corporation	Option de vente	(15)	(1 500)	19 juill. 2025	440	USD	(3 316)	(675)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(19)	(1 900)	12 juill. 2025	515	USD	(1 323)	(1 659)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(22)	(2 200)	4 juill. 2025	495	USD	(1 933)	(13 509)
Nestlé SA	Option de vente	(59)	(5 900)	19 juill. 2025	78	CHF	(3 765)	(6 877)
Nestlé SA	Option d'achat	(117)	(11 700)	19 juill. 2025	87	CHF	(1 572)	(201)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(70)	(7 000)	19 juill. 2025	50	USD	(4 075)	(191)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(66)	(6 600)	4 juill. 2025	70	USD	(2 084)	(13 238)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(74)	(7 400)	12 juill. 2025	80	USD	(2 123)	(1 010)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(72)	(7 200)	19 juill. 2025	420	DKK	(7 783)	(11 902)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(208)	(20 800)	19 juill. 2025	560	DKK	(10 184)	(2 679)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(7)	(700)	19 juill. 2025	115	USD	(365)	(191)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	4 juill. 2025	136	USD	(264)	(172)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	12 juill. 2025	138	USD	(350)	(437)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(7)	(7 000)	20 juin 2026	4 000	GBP	(9 123)	(13 416)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(7)	(7 000)	20 déc. 2025	4 000	GBP	(15 807)	(4 712)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(27)	(27 000)	19 juill. 2025	5 400	GBP	(5 206)	(252)
Siemens AG	Option de vente	(29)	(2 900)	19 juill. 2025	186	EUR	(3 760)	(1 161)
Siemens AG	Option d'achat	(57)	(5 700)	19 juill. 2025	235	EUR	(2 163)	(6 208)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(5)	(500)	19 juill. 2025	320	USD	(975)	(137)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(4)	(400)	12 juill. 2025	385	USD	(240)	(158)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(5)	(500)	4 juill. 2025	368	USD	(406)	(1 487)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(20)	(2 000)	19 juill. 2025	270	USD	(5 217)	(1 719)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(20)	(2 000)	4 juill. 2025	330	USD	(2 471)	(519)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(20)	(2 000)	12 juill. 2025	330	USD	(3 770)	(3 384)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	(16)	(1 600)	19 juill. 2025	280	USD	(1 076)	(1 092)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(31)	(3 100)	19 juill. 2025	320	USD	(3 575)	(6 937)
Waters Corporation	Option de vente	(17)	(1 700)	19 juill. 2025	320	USD	(7 656)	(8 061)
Waters Corporation	Option d'achat	(34)	(3 400)	19 juill. 2025	360	USD	(17 178)	(25 632)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(89)	(8 900)	19 juill. 2025	23	USD	(11 356)	(9 108)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(117)	(11 700)	19 juill. 2025	38	USD	(1 446)	(1 597)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(412)	(41 200)	19 juill. 2025	48	USD	(7 919)	(8 433)
Options vendues							(286 490)	(322 565)
Options, montant net							4 354 190 \$	3 638 670 \$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 préserver la valeur de ses placements et de réaliser une plus-value du capital à long terme moyennant un faible niveau de volatilité en investissant essentiellement, directement ou indirectement, dans des actions de sociétés de grande qualité du monde entier. 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 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.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds. Les contrats de change se rapportent tous aux parts de FNB couvertes du Fonds. Les gains et les pertes liés à ces contrats ne sont attribués qu'aux unités couvertes respectives.

Au 30 juin 2025

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	2025-07-03	CAD	8 020 860	USD	5 841 318	0,728	0,733	50 380 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	DKK	1 805 683	CAD	383 418	0,212	0,215	4 237
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	232 854	JPY	24 357 442	104,604	105,859	2 761
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	USD	250 000	CAD	339 500	1,358	1,365	1 625
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	EUR	25 774	CAD	40 174	1,559	1,602	1 109
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	JPY	12 818 268	CAD	120 158	0,009	0,009	930
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	USD	200 000	CAD	272 233	1,361	1,365	667
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	GBP	32 859	CAD	60 889	1,853	1,87	552
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	USD	67 000	CAD	90 986	1,358	1,365	436
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CHF	14 890	CAD	25 157	1,69	1,714	367
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	USD	72 179	CAD	98 247	1,361	1,364	241
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	JPY	1 673 224	CAD	15 901	0,01	0,009	(95)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	83 227	GBP	44 934	0,54	0,535	(792)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	178 563	EUR	112 709	0,631	0,624	(1 966)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	USD	256 082	CAD	351 785	1,374	1,364	(2 361)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	106 222	DKK	505 945	4,763	4,658	(2 397)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	527 534	GBP	285 022	0,54	0,535	(5 412)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	352 389	CHF	210 267	0,597	0,583	(8 050)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	475 185	DKK	2 269 055	4,775	4,658	(11 949)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	2 035 366	EUR	1 303 761	0,641	0,624	(52 893)
Contrats de change à terme, montant net									(22 610) \$

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-06	CAD	293 995	JPY	31 430 635	106,909	109,249	6 294 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	USD	241 948	CAD	343 976	1,422	1,438	3 954
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	392 879	CHF	246 523	0,627	0,63	1 559
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	237 828	EUR	159 206	0,669	0,671	727
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	2 435	JPY	260 958	107,166	109,249	46
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	USD	2 200	CAD	3 148	1,431	1,438	16
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	32 387	USD	22 513	0,695	0,695	13
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	464	EUR	310	0,668	0,671	3
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	GBP	4 439	CAD	7 998	1,802	1,801	(4) ⁴⁾
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	JPY	68 722	CAD	649	0,009	0,009	(20)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	DKK	173 258	CAD	34 788	0,201	0,2	(186)

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	2025-01-06	CHF	31 899	CAD	51 078	1,601	1,587	(442) \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	642 236	DKK	3 237 210	5,041	5,007	(4 280)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	404 151	GBP	227 414	0,563	0,555	(5 410)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	1 881 115	EUR	1 271 883	0,676	0,671	(13 059)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	9 288 443	USD	6 643 049	0,715	0,695	(264 487)
Contrats de change à terme, montant net									(275 276) \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	1 535 127 \$	– \$	1 535 127 \$	– \$	– \$	1 535 127 \$
Passifs dérivés	(161 898)	–	(161 898)	–	–	(161 898)
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	1 685 755 \$	– \$	1 685 755 \$	– \$	– \$	1 685 755 \$
Passifs dérivés	(549 359)	–	(549 359)	–	–	(549 359)

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 (non audités)

30 juin 2025

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	76 364	99 322
Série F	1 474 291	1 187 472
Série I	1 637 694	1 663 134
Série U	30 088	31 628
Parts de FNB non couvertes	673 204	650 000
Parts de FNB couvertes	615 746	646 429

Au 30 juin 2025, deux porteurs de parts détenaient environ 48 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 31 % et 16 %, respectivement (au 31 décembre 2024, deux porteurs de parts, environ 46 %, leurs participations étaient de 31 % et 15 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB non couvertes	0,85 %	0,85 %
Parts de FNB couvertes	0,85 %	0,85 %
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	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,00 %	0,00 %

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

⁽¹⁾ 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. Les parts de FNB sont responsables des charges liées aux activités et à la conduite de ses activités, notamment les frais de gestion à verser au gestionnaire, les frais liés au Comité d'examen indépendant, les retenues d'impôts étrangers, les coûts de transactions, les frais d'intérêts, les charges d'administration, la TVH applicable à ces charges et tout impôt sur le revenu auquel les Fonds seraient assujettis.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	1 787 157 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration 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 la valeur en dollars canadiens de 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. Le tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts couvertes 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 couverte
USD	7 900 721 \$	(6 817 119) \$	1 083 602 \$	9,3 %
GBP	548 100	(555 525)	(7 425)	(0,1) %
Euro	2 131 380	(2 227 505)	(96 125)	(0,8) %
Autres devises	1 092 705	(636 212)	456 493	3,9 %
Exposition nette aux devises	11 672 906 \$	(10 236 361) \$	1 436 545 \$	12,3 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative couverte
USD	8 676 894 \$	(9 234 212) \$	(557 318) \$	(4,4) %
GBP	388 832	(401 567)	(12 735)	(0,1) %
Euro	2 128 270	(2 131 736)	(3 466)	0,0 %
Autres devises	1 206 534	(1 242 058)	(35 524)	(0,3) %
Exposition nette aux devises	12 400 530 \$	(13 009 573) \$	(609 043) \$	(4,8) %

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change : (suite)

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts non couvertes 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 non couverte
USD	30 347 527 \$	– \$	30 347 527 \$	67,5 %
GBP	2 105 312	–	2 105 312	4,7 %
Euro	8 186 864	–	8 186 864	18,2 %
Autres devises	4 197 199	–	4 197 199	9,3 %
Exposition nette aux devises	44 836 902 \$	– \$	44 836 902 \$	99,7 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative non couverte
USD	32 011 905 \$	– \$	32 011 905 \$	68,9 %
GBP	1 434 527	–	1 434 527	3,1 %
Euro	7 851 886	–	7 851 886	16,9 %
Autres devises	4 451 298	–	4 451 298	9,6 %
Exposition nette aux devises	45 749 617 \$	– \$	45 749 617 \$	98,5 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 314 000 \$	2 257 000 \$
% de la valeur liquidative	4,1 %	3,8 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Total des actions	52 759 700 \$	55 114 870 \$
Options – actif	3 961 235	3 296 815
Options – passif	(322 565)	(483 661)
Autre risque de prix	56 398 370 \$	57 928 024 \$
% de la valeur liquidative	99,5 %	98,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 820 000 \$	2 896 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
Chine	4,4 %	4,8 %
Danemark	3,5 %	3,8 %
France	13,7 %	13,1 %
Allemagne	3,5 %	2,7 %
Irlande	3,0 %	4,4 %
Japon	1,6 %	2,1 %
Suisse	2,8 %	2,4 %
Royaume-Uni	4,4 %	3,0 %
États-Unis	56,2 %	57,1 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,3 %	2,0 %
Options, montant net	6,4 %	4,8 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	(0,5) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	– %	3,3 %
Consommation discrétionnaire	16,0 %	15,7 %
Biens de consommation de base	16,8 %	14,5 %
Énergie	– %	– %
Finance	18,3 %	17,1 %
Soins de santé	17,6 %	20,6 %
Industrie	8,5 %	8,1 %
Technologies de l'information	13,0 %	11,8 %
Matériaux	2,9 %	2,3 %
Services aux collectivités	– %	– %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,3 %	2,0 %
Options, montant net	6,4 %	4,8 %
Contrats de change à terme, montant net	– %	(0,5) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	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.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	52 759 700 \$	– \$	– \$	52 759 700 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	149 823	–	149 823
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	2 489 413	1 535 127	–	4 024 540
Passifs dérivés	(246 582)	(161 898)	–	(408 480)
Total	55 002 531 \$	1 523 052 \$	– \$	56 525 583 \$
Pourcentage du total des placements	97,2 %	2,8 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	55 114 870 \$	– \$	– \$	55 114 870 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	1 156 188	–	–	1 156 188
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	1 623 672	1 685 755	–	3 309 427
Passifs dérivés	(222 190)	(549 359)	–	(771 549)
Total	57 672 540 \$	1 136 396 \$	– \$	58 808 936 \$
Pourcentage du total des placements	98,1 %	1,9 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	7 165	7 961
Série F – pourcentage des parts émises	0,5 %	0,6 %
Série I – nombre de parts	851 810	845 319
Série I – pourcentage des parts émises	51,7 %	51,9 %

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées (suite)

Série U – nombre de parts	556	548
Série U – pourcentage des parts émises	100,0 %	1,8 %

Parts de FNB non couvertes – nombre de parts	535 954	549 761
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises	82,5 %	81,4 %

Parts de FNB couvertes – nombre de parts	372 579	370 390
Parts de FNB couvertes – pourcentage des parts émises	62,1 %	59,3 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	120 532 687 \$	1 156 188 \$

30 juin 2025

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	136 954 368 \$	147 259 202 \$
Trésorerie, montant net	34 545	255 437
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	1 847 817	2 621 984
Souscriptions à recevoir	23 751	3 673
Intérêts et dividendes à recevoir	320 872	479 908
Plus-value latente des contrats de change	208 886	62 914
Options – actif	–	–
	139 390 239	150 683 118
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	10 623	16 888
Distributions à verser	12 243	–
Charges à payer au gestionnaire	98 629	113 012
Moins-value latente des contrats de change	399 941	1 413 025
Options – passif	588 277	224 739
	1 109 713	1 767 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)		
	138 280 526 \$	148 915 454 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 730 492 \$	2 115 863 \$
Série F	3 560 428	4 406 559
Série I	26 155 154	26 909 285
Parts de FNB non couvertes	48 924 676	54 913 544
Parts de FNB couvertes	57 909 776	60 570 203
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,97 \$	10,71 \$
Série F	10,40	11,11
Série I	11,73	12,47
Parts de FNB non couvertes	19,97	21,33
Parts de FNB couvertes	19,80	20,89
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes	19,96 \$	21,32 \$
Parts de FNB couvertes	19,79	20,88

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	1 501 035 \$	1 325 432 \$
Intérêts à distribuer	22 138	9 006
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	3 509 866	2 520 230
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 913 021)	3 882 244
Gains (pertes) nets sur les placements	(2 879 982)	7 736 912
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(540 036)	(180 584)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(329 476)	(1 002 641)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	1 159 056	(1 233 821)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(575 509)	61 987
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(285 965)	(2 355 059)
Revenus de prêts de titres avant impôts	–	–
Gains (pertes) de change	(28 324)	11 237
Total des revenus (pertes)	(3 194 271)	5 393 090
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	32 404	27 724
Charges d'administration	81 962	101 004
Frais de gestion	529 698	531 656
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 115	211
Frais d'intérêts	122	257
Coûts de transactions	85 269	93 415
Retenues d'impôts étrangers	193 312	167 582
Total des charges d'exploitation	923 882	921 849
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(28 023)	(76 183)
Charges d'exploitation nettes	895 859	845 666
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(4 090 130) \$	4 547 424 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(85 990) \$	123 155 \$
Série F	(131 924)	119 987
Série I	(831 842)	1 121 869
Parts de FNB non couvertes	(1 761 026)	2 004 877
Parts de FNB couvertes	(1 279 348)	1 177 536
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	(0,46) \$	0,49 \$
Série F	(0,38)	0,38
Série I	(0,38)	0,56
Parts de FNB non couvertes	(0,71)	0,87
Parts de FNB couvertes	(0,44)	0,44

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin												
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	2 115 863 \$	2 707 583 \$	4 406 559 \$	2 766 110 \$	26 909 285 \$	22 718 373 \$	54 913 544 \$	43 829 890 \$	60 570 203 \$	56 138 847 \$	148 915 454 \$	128 160 803 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(85 990)	123 155	(131 924)	119 987	(831 842)	1 121 869	(1 761 026)	2 004 877	(1 279 348)	1 177 536	(4 090 130)	4 547 424
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(60 219)	(84 191)	(112 999)	(114 948)	(820 196)	(769 653)	(1 593 670)	(1 615 050)	(1 816 560)	(1 997 298)	(4 403 644)	(4 581 140)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(60 219)	(84 191)	(112 999)	(114 948)	(820 196)	(769 653)	(1 593 670)	(1 615 050)	(1 816 560)	(1 997 298)	(4 403 644)	(4 581 140)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	104 649	80 596	500 959	1 424 345	993 006	1 945 853	-	6 579 972	3 014 193	517 378	4 612 807	10 548 144
Distributions réinvesties	45 924	57 712	86 847	102 535	781 454	736 776	-	-	-	-	914 225	897 023
Rachat de parts	(389 735)	(962 405)	(1 189 014)	(366 554)	(876 553)	(2 032 279)	(2 634 172)	-	(2 578 712)	(1 026 233)	(7 668 186)	(4 387 471)
	(239 162)	(824 097)	(601 208)	1 160 326	897 907	650 350	(2 634 172)	6 579 972	435 481	(508 855)	(2 141 154)	7 057 696
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(385 371)	(785 133)	(846 131)	1 165 365	(754 131)	1 002 566	(5 988 868)	6 969 799	(2 660 427)	(1 328 617)	(10 634 928)	7 023 980
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 730 492 \$	1 922 450 \$	3 560 428 \$	3 931 475 \$	26 155 154 \$	23 720 939 \$	48 924 676 \$	50 799 689 \$	57 909 776 \$	54 810 230 \$	138 280 526 \$	135 184 783 \$
Changements liés aux parts (note 3)												
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	197 496	270 524	396 639	269 583	2 157 582	1 994 279	2 575 000	2 225 000	2 900 000	2 700 000		
Nombre de parts émises	9 946	7 943	47 511	134 197	80 869	165 847	-	325 000	150 000	25 000		
Nombre de parts réinvesties	4 427	5 701	8 076	9 849	64 552	63 544	-	-	-	-		
	211 869	284 168	452 226	413 629	2 303 003	2 223 670	2 575 000	2 550 000	3 050 000	2 725 000		
Nombre de parts rachetées	(38 310)	(93 117)	(109 862)	(34 657)	(72 921)	(175 329)	(125 000)	-	(125 000)	(50 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	173 559	191 051	342 364	378 972	2 230 082	2 048 341	2 450 000	2 550 000	2 925 000	2 675 000		

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

2025

2024 (révisé)

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(4 090 130) \$	4 547 424 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(419)	(127)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(3 509 866)	(2 520 230)
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	329 476	1 002 641
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 913 021	(3 882 244)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(1 159 056)	1 233 821
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	575 509	(61 987)
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(23 615 268)	(25 622 763)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	29 749 667	22 889 617
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	159 036	122 260
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(14 383)	2 710
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	6 337 587	(2 288 878)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 477 176)	(3 684 117)
Produit de l'émission de parts	4 592 729	10 551 132
Acquisition d'actifs du fonds dissous	–	–
Rachat de parts	(7 674 451)	(4 400 783)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 558 898)	2 466 232

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	419	127
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(220 892)	177 481
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	255 437	96 903
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	34 545 \$	274 384 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	22 138 \$	9 006 \$
Intérêts versés	122	257
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 466 759	1 280 110

¹⁾ Le montant comparatif de (255 810) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (5 925 010) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 5 669 200 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,0 %				MATÉRIAUX – 2,9 %			
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 17,1 %				14 500	Air Liquide SA*	3 094 532 \$	4 067 615 \$
1 400	Booking Holdings Inc.*	5 270 132	\$ 11 059 185			3 094 532	4 067 615
38 100	NIKE Inc., cat. B*	5 634 805	3 693 188		Total des placements en actions	122 394 869	136 954 368
2 600	The Home Depot Inc.*	1 110 852	1 300 729		Coûts de transactions	(105 683)	–
123 400	Yum China Holdings Inc. *	7 579 435	7 528 238		Total des placements – 99,0 %	122 289 186	136 954 368
		19 595 224	23 581 340				
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 17,7 %				1 850 000	TITRES À COURT TERME – 1,3 %		
48 700	Colgate-Palmolive Company*	5 070 454	6 040 410		Gouvernement du Canada, bon du Trésor		
12 600	L'Oréal SA*	7 060 659	7 327 963		2,16 %, 16 juillet 2025	1 847 915	1 847 817
28 300	Nestlé SA*	4 256 655	3 824 181		Total des titres à court terme	1 847 915	1 847 817
4 900	PepsiCo Inc.*	1 133 797	882 826		Options, montant net – (0,4 %) (annexe 1)		(588 277)
69 000	Reckitt Benckiser Group PLC*	6 232 851	6 392 903		Contrats de change à terme, montant net – (0,1) % (note 2 i))		(191 055)
		23 754 416	24 468 283		Autres éléments d'actif net – 0,2 %		257 673
FINANCE – 20,1 %					Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		138 280 526 \$
32 300	CME Group Inc., cat. A*	9 168 085	12 147 497				
19 100	MarketAxess Holdings Inc.*	6 089 173	5 820 676				
12 900	Mastercard Inc., cat. A*	6 776 667	9 891 296				
		22 033 925	27 859 469				
SOINS DE SANTÉ – 18,5 %							
22 200	EssilorLuxottica SA*	5 649 791	8 281 498				
25 900	Illumina Inc.*	4 836 638	3 371 842				
50 800	Novo Nordisk A/S, cat. B*	6 175 806	4 794 295				
11 300	UnitedHealth Group Inc.*	7 698 378	4 810 219				
8 900	Waters Corporation*	3 522 165	4 238 759				
		27 882 778	25 496 613				
INDUSTRIE – 9,1 %							
10 500	Automatic Data Processing Inc.*	3 085 598	4 418 524				
13 500	Siemens AG*	2 655 760	4 706 292				
8 200	Verisk Analytics Inc., cat. A*	2 679 365	3 485 342				
		8 420 723	12 610 158				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 13,6 %							
10 000	Accenture PLC, cat. A*	4 209 678	4 078 354				
6 500	Adobe Inc.*	3 666 658	3 431 335				
5 900	Apple Inc.*	1 485 818	1 651 731				
5 100	Keyence Corporation*	3 101 268	2 786 567				
10 200	Microsoft Corporation*	5 149 849	6 922 903				
		17 613 271	18 870 890				

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Annexe 1 – Options vendues (non auditées)

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					
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	4 juill. 2025	310	USD	(1 991) \$	(887) \$
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	12 juill. 2025	310	USD	(2 663)	(3 070)
Adobe Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	12 juill. 2025	415	USD	(830)	(917)
Adobe Inc.	Option d'achat	(32)	(3 200)	4 juill. 2025	405	USD	(1 538)	(568)
Air Liquide SA	Option d'achat	(145)	(14 500)	19 juill. 2025	190	EUR	(9 169)	(697)
Apple Inc.	Option d'achat	(29)	(2 900)	4 juill. 2025	210	USD	(2 429)	(2 730)
Apple Inc.	Option d'achat	(30)	(3 000)	12 juill. 2025	215	USD	(1 147)	(3 275)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(51)	(5 100)	4 juill. 2025	318	USD	(3 101)	(696)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(54)	(5 400)	12 juill. 2025	315	USD	(1 770)	(3 095)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	12 juill. 2025	5 900	USD	(11 311)	(24 561)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	4 juill. 2025	5 560	USD	(13 598)	(190 757)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(323)	(32 300)	19 juill. 2025	290	USD	(12 860)	(26 444)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(235)	(23 500)	12 juill. 2025	92	USD	(3 377)	(17 636)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(252)	(25 200)	4 juill. 2025	92	USD	(3 114)	(10 660)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(222)	(22 200)	19 juill. 2025	265	EUR	(13 337)	(1 067)
Illumina Inc.	Option d'achat	(125)	(12 500)	12 juill. 2025	101	USD	(8 366)	(11 939)
Illumina Inc.	Option d'achat	(134)	(13 400)	4 juill. 2025	98	USD	(9 015)	(8 776)
Keyence Corporation	Option d'achat	(51)	(5 100)	11 juill. 2025	65 000	JPY	(7 674)	(2 023)
L'Oréal SA	Option d'achat	(126)	(12 600)	19 juill. 2025	390	EUR	(33 067)	(10 898)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(191)	(19 100)	19 juill. 2025	240	USD	(18 876)	(17 592)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(58)	(5 800)	12 juill. 2025	578	USD	(5 593)	(9 260)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(71)	(7 100)	4 juill. 2025	570	USD	(6 239)	(11 044)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(48)	(4 800)	12 juill. 2025	515	USD	(3 344)	(4 192)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(54)	(5 400)	4 juill. 2025	495	USD	(4 745)	(33 157)
Nestlé SA	Option d'achat	(283)	(28 300)	19 juill. 2025	87	CHF	(3 802)	(485)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(185)	(18 500)	12 juill. 2025	80	USD	(5 306)	(2 524)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(196)	(19 600)	4 juill. 2025	70	USD	(6 189)	(39 314)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(508)	(50 800)	19 juill. 2025	560	DKK	(24 873)	(6 544)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(24)	(2 400)	12 juill. 2025	138	USD	(1 049)	(1 310)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(25)	(2 500)	4 juill. 2025	136	USD	(1 133)	(716)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(69)	(69 000)	19 juill. 2025	5 400	GBP	(13 304)	(645)
Siemens AG	Option d'achat	(135)	(13 500)	19 juill. 2025	235	EUR	(5 122)	(14 704)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(10)	(1 000)	12 juill. 2025	385	USD	(601)	(396)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	4 juill. 2025	368	USD	(1 296)	(4 759)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(51)	(5 100)	12 juill. 2025	330	USD	(9 613)	(8 629)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(62)	(6 200)	4 juill. 2025	330	USD	(7 661)	(1 607)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(82)	(8 200)	19 juill. 2025	320	USD	(8 360)	(18 350)
Waters Corporation	Option d'achat	(89)	(8 900)	19 juill. 2025	360	USD	(44 967)	(67 096)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(1 234)	(123 400)	19 juill. 2025	48	USD	(23 787)	(25 257)
Options vendues							(336 217)	(588 277)
Options, montant net							(336 217) \$	(588 277) \$

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 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.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds. Les contrats de change se rapportent tous aux parts de FNB couvertes du Fonds. Les gains et les pertes liés à ces contrats ne sont attribués qu'aux unités couvertes respectives.

Au 30 juin 2025

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	2025-07-03	CAD	39 520 785	USD	28 825 826	0,729	0,733	187 944 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	1 277 676	JPY	133 611 000	104,574	105,859	15 519
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	EUR	65 768	CAD	102 512	1,559	1,602	2 829
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	GBP	83 973	CAD	155 605	1,853	1,87	1 412
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	EUR	38 392	CAD	60 824	1,584	1,602	669
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	DKK	117 348	CAD	24 918	0,212	0,215	275
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	GBP	7 197	CAD	13 330	1,852	1,87	127
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CHF	2 264	CAD	3 825	1,69	1,714	56
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	JPY	758 625	CAD	7 111	0,009	0,009	55
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	JPY	810 492	CAD	7 702	0,01	0,009	(46)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	USD	370 784	CAD	509 353	1,374	1,365	(3 419)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	2 707 143	GBP	1 465 804	0,541	0,535	(33 683)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	1 732 114	CHF	1 034 245	0,597	0,583	(40 785)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	1 977 796	DKK	9 452 085	4,779	4,658	(51 431)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-03	CAD	10 279 413	EUR	6 586 665	0,641	0,624	(270 577)
Contrats de change à terme, montant net									(191 055) \$

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-06	CAD	1 268 173	JPY	135 578 871	106,91	109,249	27 152 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	USD	1 422 241	CAD	2 021 989	1,422	1,438	23 243
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	1 351 955	CHF	848 325	0,627	0,63	5 365
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	1 066 275	EUR	713 784	0,669	0,671	3 260
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	USD	109 927	CAD	155 444	1,414	1,438	2 634
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	142 664	CHF	89 129	0,625	0,63	1 184
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	139 580	EUR	93 673	0,671	0,671	76
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	GBP	1 302	CAD	2 346	1,802	1,802	(1)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	DKK	3 736	CAD	750	0,201	0,2	(4)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CHF	2 522	CAD	4 038	1,601	1,587	(35)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	JPY	311 036	CAD	2 937	0,009	0,009	(89)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	JPY	873 689	CAD	8 153	0,009	0,009	(155)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	EUR	19 624	CAD	29 384	1,497	1,489	(159)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	275 812	USD	192 012	0,696	0,695	(308)

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	2025-01-06	CAD	488 063	USD	341 110	0,699	0,695	(2 465) \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	2 720 050	DKK	13 710 492	5,041	5,008	(18 127)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	1 763 116	GBP	992 098	0,563	0,555	(23 600)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	8 150 373	EUR	5 510 732	0,676	0,671	(56 580)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-06	CAD	46 058 148	USD	32 940 559	0,715	0,695	(1 311 502)
Contrats de change à terme, montant net									(1 350 111) \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	208 886 \$	– \$	208 886 \$	– \$	– \$	208 886 \$
Passifs dérivés	(437 004)	–	(437 004)	–	–	(437 004)
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	62 914 \$	– \$	62 914 \$	– \$	– \$	62 914 \$
Passifs dérivés	(1 502 019)	–	(1 502 019)	–	–	(1 502 019)

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 (non audités)

30 juin 2025

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	188 875	249 021
Série F	344 302	317 895
Série I	2 192 833	1 987 143
Parts de FNB non couvertes	2 494 061	2 302 747
Parts de FNB couvertes	2 897 376	2 701 648

Au 30 juin 2025, deux porteurs de parts détenaient environ 24 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 14 % et 10 %, respectivement (au 31 décembre 2024, deux porteurs de parts, environ 23 %, leurs participations étaient de 13 % et 10 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 non couvertes	0,85 %	0,85 %
Parts de FNB couvertes	0,85 %	0,85 %
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 non couvertes ¹⁾	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB couvertes ¹⁾	0,00 %	0,00 %

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	719 508 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

⁽¹⁾ 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. Les parts de FNB sont responsables des charges liées aux activités et à la conduite de ses activités, notamment les frais de gestion à verser au gestionnaire, les frais liés au Comité d'examen indépendant, les retenues d'impôts étrangers, les coûts de transactions, les frais d'intérêts, les charges d'administration, la TVH applicable à ces charges et tout impôt sur le revenu auquel les Fonds seraient assujettis.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 la valeur en dollars canadiens de 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. Le tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts couvertes 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 couverte
USD	39 470 002 \$	(38 826 905) \$	643 097 \$	1,1 %
GBP	2 676 980	(2 570 353)	106 627	0,2 %
Euro	10 260 230	(10 383 156)	(122 926)	(0,2) %
Autres devises	4 824 969	(5 020 387)	(195 418)	(0,3) %
Exposition nette aux devises	57 232 181 \$	(56 800 801) \$	431 380 \$	0,8 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative couverte
USD	43 847 954 \$	(45 932 989) \$	(2 085 035) \$	(3,4) %
GBP	1 768 009	(1 784 371)	(16 362)	0,0 %
Euro	9 554 509	(9 380 247)	174 262	0,3 %
Autres devises	4 921 307	(5 451 674)	(530 367)	(0,9) %
Exposition nette aux devises	60 091 779 \$	(62 549 281) \$	(2 457 502) \$	(4,0) %

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

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts non couvertes 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 non couverte
USD	54 778 899 \$	– \$	54 778 899 \$	68,2 %
GBP	3 715 278	–	3 715 278	4,6 %
Euro	14 239 778	–	14 239 778	17,7 %
Autres devises	6 696 388	–	6 696 388	8,3 %
Exposition nette aux devises	79 430 343 \$	– \$	79 430 343 \$	98,8 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative non couverte
USD	63 954 855 \$	– \$	63 954 855 \$	72,4 %
GBP	2 578 746	–	2 578 746	2,9 %
Euro	13 935 820	–	13 935 820	15,8 %
Autres devises	7 178 020	–	7 178 020	8,1 %
Exposition nette aux devises	87 647 441 \$	– \$	87 647 441 \$	99,2 %

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change : (suite)

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	3 993 000 \$	4 259 000 \$
% de la valeur liquidative	2,9 %	2,9 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Total des actions	136 954 368 \$	147 259 202 \$
Options – actif	–	–
Options – passif	(588 277)	(224 739)
Autre risque de prix	136 366 091 \$	147 034 463 \$
% de la valeur liquidative	98,6 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	6 818 000 \$	7 352 000 \$
% 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 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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
Chine	5,4 %	5,7 %
Danemark	3,5 %	3,8 %
France	14,2 %	13,2 %
Allemagne	3,4 %	2,5 %
Irlande	2,9 %	5,1 %
Japon	2,0 %	2,0 %
Suisse	2,8 %	2,3 %
Royaume-Uni	4,6 %	2,9 %
États-Unis	60,2 %	61,4 %

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Pays, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,3 %	1,8 %
Options, montant net	(0,4) %	(0,2) %
Contrats de change à terme, montant net	(0,1) %	(0,9) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	– %	3,4 %
Consommation discrétionnaire	17,1 %	18,1 %
Biens de consommation de base	17,7 %	14,7 %
Énergie	– %	– %
Finance	20,1 %	18,3 %
Soins de santé	18,5 %	21,4 %
Industrie	9,1 %	7,8 %
Technologies de l'information	13,6 %	12,9 %
Matériaux	2,9 %	2,3 %
Services aux collectivités	– %	– %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,3 %	1,8 %
Options, montant net	(0,4) %	(0,2) %
Contrats de change à terme, montant net	(0,1) %	(0,9) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	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.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	136 954 368 \$	– \$	– \$	136 954 368 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	1 847 817	–	1 847 817
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	208 886	–	208 886
Passifs dérivés	(551 214)	(437 004)	–	(988 218)
Total	136 403 154 \$	1 619 699 \$	– \$	138 022 853 \$
Pourcentage du total des placements	98,8 %	1,2 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	147 259 202 \$	– \$	– \$	147 259 202 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	2 621 984	–	–	2 621 984
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	62 914	–	62 914
Passifs dérivés	(135 745)	(1 502 019)	–	(1 637 764)
Total	149 745 441 \$	(1 439 105) \$	– \$	148 306 336 \$
Pourcentage du total des placements	101,0 %	(1,0) %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	1 927 333	1 859 081
Série I – pourcentage des parts émises	86,4 %	86,2 %
Parts de FNB non couvertes – nombre de parts	686 972	727 212
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises	28,0 %	28,2 %
Parts de FNB couvertes – nombre de parts	358 776	360 912
Parts de FNB couvertes – pourcentage des parts émises	12,3 %	12,4 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	120 532 687 \$	2 621 984 \$

30 juin 2025

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	18 701 223 \$	19 415 363 \$
Trésorerie, montant net	539 365	178 388
Montants à recevoir des courtiers	–	47 449
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	30 824	2 373
Intérêts et dividendes à recevoir	39 882	18 268
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	19 311 294	19 661 841
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	32 471	15 081
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	30 835	53 891
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
Autres créditeurs	–	–
	63 306	68 972
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	19 247 988 \$	19 592 869 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	85 337 \$	81 969 \$
Série F	66 641	63 656
Série I	18 857 592	19 220 586
Série U	238 418	226 658
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	14,00 \$	13,45 \$
Série F	8,99	8,58
Série I	15,22	14,47
Série U	16,00	15,21
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U	174 729 \$	157 598 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U	11,72 \$	10,58 \$

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	244 687 \$	310 859 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	251 013	428 313
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	502 037	546 753
Gains (pertes) nets sur les placements	997 737	1 285 925
Gains (pertes) de change	(1 082)	(9 143)
Autres revenus	22 624	–
Total des revenus (pertes)	1 019 279	1 276 782

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	19 834	26 799
Frais de gestion	1 161	1 325
Frais liés au Comité d'examen indépendant	186	249
Frais d'intérêts	–	110
Coûts de transactions	2 558	5 305
Retenues d'impôts étrangers	21 047	28 607
Total des charges d'exploitation	44 786	62 395
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	–	–
Charges d'exploitation nettes	44 786	62 395

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	974 493 \$	1 214 387 \$
--	------------	--------------

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

Série A	3 368 \$	4 275 \$
Série F	2 985	2 568
Série I	956 380	1 197 184
Série U	11 760	10 360

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

Série A	0,55 \$	0,51 \$
Série F	0,40	0,35
Série I	0,76	0,62
Série U	0,79	0,73

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

Série U	8 344 \$	7 625 \$
---------	----------	----------

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

Série U	0,56 \$	0,54 \$
---------	---------	---------

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U	Série U	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin										
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	81 969 \$	113 078 \$	63 656 \$	68 655 \$	19 220 586 \$	26 502 873 \$	226 658 \$	187 451 \$	19 592 869 \$	26 872 057 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 368	4 275	2 985	2 568	956 380	1 197 184	11 760	10 360	974 493	1 214 387
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	-	6 750	-	-	1 013 098	2 238 467	-	1 621	1 013 098	2 246 838
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	-	(33 526)	-	(12 925)	(2 332 472)	(8 258 780)	-	-	(2 332 472)	(8 305 231)
	-	(26 776)	-	(12 925)	(1 319 374)	(6 020 313)	-	1 621	(1 319 374)	(6 058 393)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	3 368	(22 501)	2 985	(10 357)	(362 994)	(4 823 129)	11 760	11 981	(344 881)	(4 844 006)
Valeur liquidative à la clôture de la période	85 337 \$	90 577 \$	66 641 \$	58 298 \$	18 857 592 \$	21 679 744 \$	238 418 \$	199 432 \$	19 247 988 \$	22 028 051 \$
Changements liés aux parts (note 3)										
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U	Série U		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	6 095	9 563	7 416	9 142	1 328 583	2 087 120	14 903	14 109		
Nombre de parts émises	-	560	-	-	69 098	171 819	-	120		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-	-		
	6 095	10 123	7 416	9 142	1 397 681	2 258 939	14 903	14 229		
Nombre de parts rachetées	-	(2 786)	-	(1 748)	(158 495)	(640 572)	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	6 095	7 337	7 416	7 394	1 239 186	1 618 367	14 903	14 229		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	974 493 \$	1 214 387 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	12	(2)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(251 013)	(428 313)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(502 037)	(546 753)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(910 818)	(927 642)
Produit de la vente de placements	2 425 457	6 510 325
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(21 614)	(23 300)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(23 056)	(73 998)
Augmentation (diminution) des retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Augmentation (diminution) des autres créditeurs	–	37 354
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 691 424	5 762 058
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	984 647	2 235 861
Rachat de parts	(2 315 082)	(8 317 882)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 330 435)	(6 082 021)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(12)	2
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	360 977	(319 961)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	178 388	514 137
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	539 365 \$	194 176 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	–	110
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	202 026	258 952

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,2 %				IMMOBILIER – 2,3 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 10,1 %				689 700	Ayala Land Inc.	649 575 \$	451 084 \$
3 660	NetEase Inc., CAAE	391 729 \$	672 102 \$	<hr/>			
1 020	Sea Limited, CAAE	164 485	222 603	649 575 451 084			
11 800	Tencent Holdings Limited	855 371	1 031 701	Total des placements en actions			
<hr/>				16 628 253 18 701 223			
1 411 585 1 926 406				Coûts de transactions			
<hr/>				(18 625) –			
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 25,9 %				Total des placements – 97,2 %			
4 460	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	963 120	690 176	16 609 628 18 701 223			
298 000	Becle SAB de CV	737 515	489 443	<hr/>			
15 561	JD.com Inc., cat. A	769 457	345 949	Autres éléments d'actif net – 2,8 %			
398	MercadoLibre Inc.	421 875	1 419 387	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
46 900	Midea Group Company Limited	583 512	644 818	<hr/>			
6 600	Trip.com Group Limited, CAAE	283 676	528 094	546 765			
14 200	Yum China Holdings Inc.	814 914	866 296	<hr/>			
<hr/>				19 247 988 \$			
4 574 069 4 984 163				<hr/>			
<hr/>				<hr/>			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 6,5 %							
184 614	CP ALL Public Company Limited	422 835	340 950				
12 400	Hindustan Unilever Limited	518 308	452 707				
100 400	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	528 756	450 175				
<hr/>							
1 469 899 1 243 832							
<hr/>							
FINANCE – 22,4 %							
79 900	AIA Group Ltd.	1 087 368	977 740				
12 320	HDFC Bank Limited, CAAE	925 351	1 288 872				
7 000	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	385 085	509 576				
46 200	Itau Unibanco Holding SA, CAAE	363 754	428 041				
34 474	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	356 211	602 378				
702 000	PT Bank Central Asia Tbk	560 881	511 832				
<hr/>							
3 678 650 4 318 439							
<hr/>							
SOINS DE SANTÉ – 1,0 %							
219 000	Bangkok Dusit Medical Services Public Company Limited	224 438	191 197				
<hr/>							
224 438 191 197							
<hr/>							
INDUSTRIE – 3,0 %							
54 200	WEG SA	421 201	579 143				
<hr/>							
421 201 579 143							
<hr/>							
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 24,7 %							
35 000	Advantech Company Limited	479 332	555 852				
2 072	Globant SA	577 232	256 827				
22 800	Infosys Limited, CAAE	575 745	576 479				
766	Samsung Electronics Company Limited, GDR	1 199 761	1 150 773				
5 775	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	486 709	1 784 738				
35 400	Venture Corporation Limited	564 562	432 725				
<hr/>							
3 883 341 4 757 394							
<hr/>							
MATÉRIAUX – 1,3 %							
6 700	Asian Paints Limited	315 495	249 565				
<hr/>							
315 495 249 565							
<hr/>							

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	6 095	8 378
Série F	7 417	7 442
Série I	1 260 496	1 922 999
Série U	14 903	14 196

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 34 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	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	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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	3 363 170 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	9 921 530 \$	– \$	9 921 530 \$	51,5 %
Autres devises	8 824 929	–	8 824 929	45,8 %
Exposition nette aux devises	18 746 459 \$	– \$	18 746 459 \$	97,3 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	9 831 857 \$	– \$	9 831 857 \$	50,2 %
Autres devises	9 649 223	–	9 649 223	49,2 %
Exposition nette aux devises	19 481 080 \$	– \$	19 481 080 \$	99,4 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	937 000 \$	974 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	18 701 223 \$	19 415 363 \$
% de la valeur liquidative	97,2 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	935 000 \$	971 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	5,0 %

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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Brésil	5,2 %	5,0 %
Chine	22,1 %	21,5 %
Hong Kong	7,7 %	7,0 %
Inde	13,3 %	14,0 %
Indonésie	2,7 %	3,1 %
Luxembourg	1,3 %	3,6 %
Mexique	4,9 %	4,6 %
Philippines	2,3 %	2,5 %
Singapour	9,3 %	10,5 %
Corée du Sud	6,0 %	5,2 %
Taiwan	12,2 %	12,1 %
Thaïlande	2,8 %	3,3 %
États-Unis	– %	– %
Uruguay	7,4 %	6,7 %
Autres pays	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,8 %	0,9 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	10,1 %	7,9 %
Consommation discrétionnaire	25,9 %	27,2 %
Biens de consommation de base	6,5 %	8,2 %
Énergie	– %	– %
Finance	22,4 %	19,7 %
Soins de santé	1,0 %	– %
Industrie	3,0 %	5,0 %
Technologies de l'information	24,7 %	27,3 %
Matériaux	1,3 %	1,3 %
Immobilier	2,3 %	2,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,8 %	0,9 %
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 (non audités)

30 juin 2025

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	18 701 223 \$	– \$	– \$	18 701 223 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	18 701 223 \$	– \$	– \$	18 701 223 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19 415 363 \$	– \$	– \$	19 415 363 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	19 415 363 \$	– \$	– \$	19 415 363 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	1 014	1 014
Série A – pourcentage des parts émises	16,6 %	16,6 %
Série F – nombre de parts	514	514
Série F – pourcentage des parts émises	6,9 %	6,9 %
Série I – nombre de parts	677 236	643 588
Série I – pourcentage des parts émises	54,7 %	48,4 %
Série U – nombre de parts	528	528
Série U – pourcentage des parts émises	3,5 %	3,5 %

30 juin 2025

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	588 002 550 \$	725 870 740 \$
Trésorerie, montant net	110 702	257 638
Montants à recevoir des courtiers	–	27 186
Titres à court terme	5 591 615	6 044 805
Souscriptions à recevoir	974 683	677 369
Intérêts et dividendes à recevoir	1 828 698	2 583 078
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	596 508 248	735 460 816
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	27 187
Rachats à payer	360 614	310 521
Distributions à verser	209 068	–
Charges à payer au gestionnaire	192 219	237 635
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	761 901	575 343
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	595 746 347 \$	734 885 473 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	471 154 917 \$	604 128 863 \$
Série U	3 010 350	2 534 375
Série W	34 111 017	41 909 689
Série WF	87 470 063	86 312 546
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	35,21 \$	36,41 \$
Série U	14,24	14,72
Série W	23,97	24,81
Série WF	14,30	14,78
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U	2 206 193 \$	1 762 185 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U	10,44 \$	10,24 \$

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	6 578 439 \$	7 217 756 \$
Intérêts à distribuer	146 061	324 770
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	51 420 921	42 136 370
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(68 782 144)	(12 906 548)
Gains (pertes) nets sur les placements	(10 636 723)	36 772 348
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	687	(163 472)
Autres revenus	1 341	9 635
Total des revenus (pertes)	(10 634 695)	36 618 511
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	693 512	786 423
Frais de gestion	562 522	540 445
Frais liés au Comité d'examen indépendant	5 620	5 847
Frais d'intérêts	150	-
Coûts de transactions	67 459	121 071
Retenues d'impôts étrangers	792 050	434 502
Total des charges d'exploitation	2 121 313	1 888 288
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(12 756 008) \$	34 730 223 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	(9 482 822) \$	30 296 758 \$
Série U	(60 192)	80 723
Série W	(1 049 019)	1 485 716
Série WF	(2 163 975)	2 867 026
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	(0,63) \$	1,57 \$
Série U	(0,33)	0,64
Série W	(0,68)	0,88
Série WF	(0,36)	0,58
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U	(42 708) \$	59 416 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U	(0,23) \$	0,47 \$

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série U	Série U	Série W	Série W	Série WF	Série WF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	604 128 863	\$ 610 437 816	\$ 2 534 375	\$ 1 701 198	\$ 41 909 689	\$ 38 409 758	\$ 86 312 546	\$ 63 616 236	\$ 734 885 473	\$ 714 165 008
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(9 482 822)	30 296 758	(60 192)	80 723	(1 049 019)	1 485 716	(2 163 975)	2 867 026	(12 756 008)	\$ 34 730 223
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(5 144 991)	(5 819 314)	(26 188)	(16 441)	(75 845)	(39 433)	(588 177)	(444 556)	(5 835 201)	(6 319 744)
Gains en capital	(1 315 920)	–	(5 585)	–	(88 179)	–	(190 046)	–	(1 599 730)	–
	(6 460 911)	(5 819 314)	(31 773)	(16 441)	(164 024)	(39 433)	(778 223)	(444 556)	(7 434 931)	\$ (6 319 744)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	40 299 430	74 970 471	948 172	84 174	1 985 403	4 646 833	10 142 272	11 676 175	53 375 277	91 377 653
Distributions réinvesties	6 136 105	5 656 503	31 773	16 441	162 100	38 934	731 565	415 104	7 061 543	6 126 982
Rachat de parts	(163 465 748)	(164 947 023)	(412 005)	–	(8 733 132)	(2 792 211)	(6 774 122)	(4 612 347)	(179 385 007)	(172 351 581)
	(117 030 213)	(84 320 049)	567 940	100 615	(6 585 629)	1 893 556	4 099 715	7 478 932	(118 948 187)	\$ (74 846 946)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(132 973 946)	(59 842 605)	475 975	164 897	(7 798 672)	3 339 839	1 157 517	9 901 402	(139 139 126)	(46 436 467)
Valeur liquidative à la clôture de la période	471 154 917	\$ 550 595 211	\$ 3 010 350	\$ 1 866 095	\$ 34 111 017	\$ 41 749 597	\$ 87 470 063	\$ 73 517 638	\$ 595 746 347	\$ 667 728 541
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série I	Série I	Série U	Série U	Série W	Série W	Série WF	Série WF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	16 592 280	19 109 056	172 149	122 270	1 689 200	1 647 838	5 839 099	4 647 477		
Nombre de parts émises	1 127 427	2 235 055	66 102	5 758	80 422	191 562	694 431	819 458		
Nombre de parts réinvesties	171 412	169 723	2 200	1 132	6 650	1 609	50 442	29 073		
	17 891 119	21 513 834	240 451	129 160	1 776 272	1 841 009	6 583 972	5 496 008		
Nombre de parts rachetées	(4 508 361)	(4 898 605)	(29 099)	–	(353 415)	(115 529)	(467 491)	(323 731)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	13 382 758	16 615 229	211 352	129 160	1 422 857	1 725 480	6 116 481	5 172 277		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024 (révisé)

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(12 756 008) \$	34 730 223 \$
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	(51 420 921)	(42 136 370)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	68 782 144	12 906 548
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements et de titres à court terme ²⁾	(111 926 793)	(145 094 987)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾²⁾	121 363 575	218 168 517
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	754 380	586 700
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(45 416)	9 855
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	14 750 961	79 170 486

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(164 320)	(192 762)
Produit de l'émission de parts	53 077 963	91 219 960
Rachat de parts ¹⁾	(67 811 540)	(170 309 386)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(14 897 897)	(79 282 188)

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(146 936)	(111 702)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	257 638	239 756
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	110 702 \$	128 054 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	146 061 \$	324 770 \$
Intérêts versés	150	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	6 540 769	7 369 954

¹⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 111 523 374 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (néant \$ en 2024).

²⁾ Le montant comparatif de 948 461 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (51 205 875) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 52 154 336 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

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
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,7 %				MATÉRIAUX – 5,1 %		
	CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 15,9 %			308 667	Novonosis (Novozymes A/S), cat. B	21 793 672	\$ 30 091 582
6 056	Booking Holdings Inc.	17 117 991	\$ 47 838 875			21 793 672	30 091 582
156 439	NIKE Inc., cat. B	20 345 272	15 164 271		Total des placements en actions	476 608 536	588 002 550
530 103	Yum China Holdings Inc.	29 643 431	32 339 885		Coûts de transactions	(484 014)	–
		67 106 694	95 343 031		Total des placements – 98,7 %	476 124 522	588 002 550
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 16,4 %				TITRES À COURT TERME – 0,9 %		
205 531	Colgate-Palmolive Company	19 945 693	25 492 637	5 604 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 1,92 %, 30 juillet 2025	5 591 688	5 591 615
51 772	L'Oréal SA	23 739 954	30 109 784		Total des titres à court terme	5 591 688	5 591 615
116 381	Nestlé SA	15 894 425	15 726 573		Autres éléments d'actif net – 0,4 %		2 152 182
283 590	Reckitt Benckiser Group PLC	28 930 596	26 274 833		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		595 746 347
		88 510 668	97 603 827				\$
	FINANCE – 18,3 %						
132 382	CME Group Inc., cat. A	32 778 900	49 786 685				
79 843	MarketAxess Holdings Inc.	32 761 575	24 331 949				
45 567	Mastercard Inc., cat. A	17 167 210	34 939 278				
		82 707 685	109 057 912				
	SOINS DE SANTÉ – 19,9 %						
68 847	Coloplast A/S, cat. B	12 018 832	8 891 933				
88 841	EssilorLuxottica SA	17 764 024	33 141 288				
107 765	Illumina Inc.	27 736 868	14 029 596				
216 003	Novo Nordisk A/S, cat. B	14 182 245	20 385 473				
57 705	UnitedHealth Group Inc.	25 456 342	24 564 041				
36 483	Waters Corporation	12 824 124	17 375 579				
		109 982 435	118 387 910				
	INDUSTRIE – 8,4 %						
38 713	Automatic Data Processing Inc.	8 615 114	16 290 887				
222 538	Intertek Group PLC	18 080 204	19 723 678				
32 596	Verisk Analytics Inc., cat. A	7 478 067	13 854 661				
		34 173 385	49 869 226				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 14,7 %						
44 574	Accenture PLC, cat. A	15 025 418	18 178 855				
27 108	Adobe Inc.	15 406 499	14 310 252				
374 618	Dassault Systèmes SE	19 301 405	18 439 012				
17 610	Keyence Corporation	8 627 128	9 621 852				
39 927	Microsoft Corporation	13 973 547	27 099 091				
		72 333 997	87 649 062				

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	15 006 554	19 248 461
Série U	183 617	125 334
Série W	1 546 184	1 679 079
Série WF	5 980 776	4 937 780

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U	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	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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	- \$	-

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	376 074 147 \$	– \$	376 074 147 \$	63,1 %
GBP	45 998 511	–	45 998 511	7,7 %
Euro	82 124 358	–	82 124 358	13,8 %
Autres devises	85 719 391	–	85 719 391	14,4 %
Exposition nette aux devises	589 916 407 \$	– \$	589 916 407 \$	99,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	486 496 384 \$	– \$	486 496 384 \$	66,2 %
GBP	45 216 077	–	45 216 077	6,2 %
Euro	98 415 549	–	98 415 549	13,4 %
Autres devises	98 422 634	–	98 422 634	13,4 %
Exposition nette aux devises	728 550 644 \$	– \$	728 550 644 \$	99,2 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	29 496 000 \$	36 428 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	588 002 550 \$	725 870 740 \$
% de la valeur liquidative	98,7 %	98,8 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	29 400 000 \$	36 294 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
Chine	5,4 %	6,0 %
Danemark	10,0 %	9,3 %
France	13,8 %	13,4 %
Irlande	3,1 %	5,0 %
Japon	1,6 %	1,7 %
Suisse	2,6 %	2,3 %
Royaume-Uni	7,7 %	6,1 %
États-Unis	54,5 %	55,0 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,9 %	0,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	– %	3,3 %
Consommation discrétionnaire	15,9 %	15,9 %
Biens de consommation de base	16,4 %	14,0 %
Finance	18,3 %	18,1 %
Soins de santé	19,9 %	21,8 %
Industrie	8,4 %	7,9 %
Technologies de l'information	14,7 %	13,7 %
Matériaux	5,1 %	4,1 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,9 %	0,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	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 d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	588 002 550 \$	– \$	– \$	588 002 550 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	5 591 615	–	5 591 615
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	588 002 550 \$	5 591 615 \$	– \$	593 594 165 \$
Pourcentage du total des placements	99,1 %	0,9 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	725 870 740 \$	– \$	– \$	725 870 740 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	6 044 805	–	6 044 805
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	725 870 740 \$	6 044 805 \$	– \$	731 915 545 \$
Pourcentage du total des placements	99,2 %	0,8 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	2 242 724	2 073 867
Série I – pourcentage des parts émises	16,8 %	12,5 %
Série U – nombre de parts	8 135	8 041
Série U – pourcentage des parts émises	3,8 %	4,7 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF – nombre de parts	18 355	19 184
Série WF – pourcentage des parts émises	0,3 %	0,3 %

30 juin 2025

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	551 191 200 \$	516 701 274 \$
Trésorerie, montant net	35 616	–
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	6 427 792	2 803 709
Souscriptions à recevoir	661 021	892 895
Intérêts et dividendes à recevoir	1 547 462	1 182 650
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	559 863 091	521 580 528
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	368 526
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	336 161	251 559
Distributions à verser	1 371 205	–
Charges à payer au gestionnaire	128 100	120 729
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	1 835 466	740 814
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	558 027 625 \$	520 839 714 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	520 578 673 \$	493 282 700 \$
Série W	17 063 632	15 814 310
Série WF	20 385 320	11 742 704
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	36,06 \$	35,75 \$
Série W	30,05	29,82
Série WF	15,20	15,06

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	7 517 620 \$	6 152 444 \$
Intérêts à distribuer	237 864	98 922
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	969 581	8 265 045
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 943 274	52 436 419
Gains (pertes) nets sur les placements	12 668 339	66 952 830
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	–	–
Gains (pertes) de change	(219 518)	54 366
Autres revenus	496	113 256
Total des revenus (pertes)	12 449 317	67 120 452
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	558 029	459 257
Frais de gestion	186 451	102 011
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 841	3 418
Frais d'intérêts	413	2 994
Coûts de transactions	40 347	11 097
Retenues d'impôts étrangers	870 220	540 339
Autres charges	4 567	–
Total des charges d'exploitation	1 663 868	1 119 116
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	10 785 449 \$	66 001 336 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	10 452 320 \$	63 894 182 \$
Série W	161 731	1 473 190
Série WF	171 398	633 964
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,74 \$	4,66 \$
Série W	0,29	3,67
Série WF	0,15	1,81

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025 Série I	2024 Série I	2025 Série W	2024 Série W	2025 Série WF	2024 Série WF	2025 Total	2024 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	493 282 700	\$ 392 758 605	\$ 15 814 310	\$ 8 580 262	\$ 11 742 704	\$ 2 738 022	\$ 520 839 714	\$ 404 076 889
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	10 452 320	63 894 182	161 731	1 473 190	171 398	633 964	10 785 449	66 001 336
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(5 760 909)	(5 362 242)	(61 948)	(47 842)	(148 352)	(44 761)	(5 971 209)	(5 454 845)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(5 760 909)	(5 362 242)	(61 948)	(47 842)	(148 352)	(44 761)	(5 971 209)	(5 454 845)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	42 629 374	31 701 882	2 808 775	2 922 877	9 382 952	3 063 693	54 821 101	37 688 452
Distributions réinvesties	3 780 327	3 498 562	60 040	47 610	140 241	36 945	3 980 608	3 583 117
Rachat de parts	(23 805 139)	(30 376 103)	(1 719 276)	(778 022)	(903 623)	(102 886)	(26 428 038)	(31 257 011)
	22 604 562	4 824 341	1 149 539	2 192 465	8 619 570	2 997 752	32 373 671	10 014 558
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	27 295 973	63 356 281	1 249 322	3 617 813	8 642 616	3 586 955	37 187 911	70 561 049
Valeur liquidative à la clôture de la période	520 578 673	\$ 456 114 886	\$ 17 063 632	\$ 12 198 075	\$ 20 385 320	\$ 6 324 977	\$ 558 027 625	\$ 474 637 938
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF	Série WF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	13 797 776	13 690 107	530 406	354 018	779 843	225 322		
Nombre de parts émises	1 187 218	1 014 639	93 296	111 632	612 543	232 203		
Nombre de parts réinvesties	105 007	108 051	1 998	1 730	9 235	2 680		
	15 090 001	14 812 797	625 700	467 380	1 401 621	460 205		
Nombre de parts rachetées	(653 665)	(976 273)	(57 929)	(29 291)	(60 666)	(7 929)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	14 436 336	13 836 524	567 771	438 089	1 340 955	452 276		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	10 785 449 \$	66 001 336 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	16	(28)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(969 581)	(8 265 045)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 943 274)	(52 436 419)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(129 890 958)	(62 179 022)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	96 689 804	52 027 079
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(364 812)	212 394
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	7 371	14 854
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(27 685 985)	(4 624 851)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(619 396)	(2 488 269)
Produit de l'émission de parts	55 052 975	37 222 103
Rachat de parts	(26 343 436)	(31 184 836)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	28 090 143	3 548 998
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(16)	28
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	404 142	(1 075 825)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(368 526)	91 000
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	35 616 \$	(984 825) \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	237 864 \$	98 922 \$
Intérêts versés	413	2 994
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	6 282 588	5 824 499

¹⁾ Le montant comparatif de (5 570 224) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (36 427 553) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 30 857 329 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,8 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 22,8 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 3,9 %				25 240	Accenture PLC, cat. A	5 631 589	\$ 10 293 766
39 854	Alphabet Inc., cat. A	9 530 207	\$ 9 583 525	81 160	Apple Inc.	6 736 909	22 721 104
11 934	Meta Platforms Inc., cat. A	9 627 351	12 019 016	14 936	ASML Holding NV	15 257 681	16 332 466
		19 157 558	21 602 541	108 701	Broadcom Inc.	5 613 478	40 885 101
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 6,7 %				48 435	Microsoft Corporation	5 874 216	32 873 607
14 027	Darden Restaurants, Inc.	4 183 829	4 171 911	7 256	Motorola Solutions Inc.	4 212 671	4 162 895
22 780	McDonald's Corporation	4 614 544	9 081 611			43 326 544	127 268 939
20 149	The Home Depot Inc.	4 716 804	10 080 147	MATÉRIAUX – 1,6 %			
53 512	The TJX Companies Inc.	8 699 222	9 016 885	22 954	Air Products and Chemicals Inc.	6 327 231	8 834 326
62 931	Unilever PLC, CAAE	4 553 437	5 252 628			6 327 231	8 834 326
		26 767 836	37 603 182	IMMOBILIER – 2,4 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 6,6 %				12 450	Equinix Inc.	14 089 525	13 513 464
21 971	Costco Wholesale Corporation	8 223 860	29 677 837			14 089 525	13 513 464
32 959	The Procter & Gamble Company	6 484 842	7 165 028	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,1 %			
		14 708 702	36 842 865	43 909	WEC Energy Group Inc.	5 694 150	6 243 021
ÉNERGIE – 10,8 %						5 694 150	6 243 021
25 666	EOG Resources Inc.	2 850 566	4 188 893	Total des placements en actions			
143 246	Shell PLC, CAAE	8 239 129	13 762 280	Coûts de transactions			
324 599	The Williams Companies Inc.	14 063 175	27 819 512	Total des placements – 98,8 %			
175 284	TotalEnergies SE, CAAE	10 429 283	14 682 954	311 879 891 551 191 200			
		35 582 153	60 453 639	(252 921) –			
FINANCE – 19,3 %				TITRES À COURT TERME – 1,1 %			
43 472	Allianz SE	15 255 266	23 959 665	418 000	Financement agricole Canada 4,02 %, 9 juillet 2025	569 212	569 768
454 457	AXA SA	20 085 159	30 332 119	198 000	Financement agricole Canada 4,42 %, 11 juillet 2025	269 812	269 828
182 956	ICICI Bank Limited, CAAE	6 893 007	8 398 006	2 726 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,21 %, 16 juillet 2025	2 722 848	2 722 783
17 501	Mastercard Inc., cat. A	5 876 170	13 419 192	2 675 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,06 %, 30 juillet 2025	2 669 129	2 669 088
105 410	Banque Royale du Canada	11 228 125	18 917 933	144 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,91 %, 7 juillet 2025	197 406	196 325
72 285	Groupe de services financiers Hartford Inc.	9 007 285	12 513 554			6 428 407	6 427 792
		68 345 012	107 540 469	Total des titres à court terme			
SOINS DE SANTÉ – 8,8 %				Autres éléments d'actif net – 0,1 %			
35 911	AbbVie Inc.	7 185 589	9 095 484	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
11 087	Amgen Inc.	3 615 216	4 223 948	558 027 625 \$			
57 100	AstraZeneca PLC	6 160 563	10 804 931				
53 298	Johnson & Johnson	8 917 486	11 108 762				
106 802	Novo Nordisk A/S, CAAE	5 152 817	10 058 376				
54 921	Sanofi SA, CAAE	3 616 224	3 620 337				
		34 647 895	48 911 838				
INDUSTRIE – 14,8 %							
11 184	Illinois Tool Works Inc.	2 954 382	3 773 175				
5 833	Parker-Hannifin Corporation	5 170 040	5 559 213				
50 090	Republic Services Inc., cat. A	4 632 401	16 855 252				
49 012	Schneider Electric SE	9 651 121	17 726 084				
4 078	W.W. Grainger Inc.	4 079 562	5 788 344				
39 751	Waste Management Inc.	4 119 419	12 411 252				
89 124	Wolters Kluwer NV	12 626 360	20 263 596				
		43 233 285	82 376 916				

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds mondial de croissance des dividendes Guardian i³ (auparavant, le Fonds mondial de croissance des 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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	14 097 839	13 713 820
Série W	553 186	400 869
Série WF	1 129 761	350 500

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 18 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	430 981 844 \$	- \$	430 981 844 \$	77,3 %
GBP	10 804 931	-	10 804 931	1,9 %
Euro	92 915 397	-	92 915 397	16,7 %
Autres devises	190 513	-	190 513	0,0 %
Exposition nette aux devises	534 892 685 \$	- \$	534 892 685 \$	95,9 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	420 117 963 \$	- \$	420 117 963 \$	80,7 %
GBP	10 445 482	-	10 445 482	2,0 %
Euro	69 619 205	-	69 619 205	13,4 %
Autres devises	176 375	-	176 375	0,0 %
Exposition nette aux devises	500 359 025 \$	- \$	500 359 025 \$	96,1 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	26 745 000 \$	25 018 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,8 %

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	551 191 200 \$	516 701 274 \$
% de la valeur liquidative	98,8 %	99,2 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	27 560 000 \$	25 835 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Australie	– %	– %
Canada	3,4 %	4,3 %
Danemark	1,8 %	2,5 %
France	11,9 %	9,8 %
Allemagne	4,3 %	3,5 %
Inde	1,5 %	1,5 %
Irlande	1,8 %	3,0 %
Pays-Bas	6,6 %	6,1 %
Suisse	– %	– %
Royaume-Uni	5,3 %	5,4 %
États-Unis	62,2 %	63,1 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	3,9 %	3,0 %
Consommation discrétionnaire	6,7 %	6,2 %
Biens de consommation de base	6,6 %	6,9 %
Énergie	10,8 %	11,5 %
Finance	19,3 %	16,5 %
Soins de santé	8,8 %	11,9 %
Industrie	14,8 %	14,0 %
Technologies de l'information	22,8 %	24,3 %
Matériaux	1,6 %	1,8 %
Immobilier	2,4 %	2,3 %
Services aux collectivités	1,1 %	0,8 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	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 mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	551 191 200 \$	– \$	– \$	551 191 200 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	6 427 792	–	6 427 792
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	551 191 200 \$	6 427 792 \$	– \$	557 618 992 \$
Pourcentage du total des placements	98,8 %	1,2 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	516 701 274 \$	– \$	– \$	516 701 274 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	2 803 709	–	2 803 709
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	516 701 274 \$	2 803 709 \$	– \$	519 504 983 \$
Pourcentage du total des placements	99,5 %	0,5 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	2 596 583	2 743 746
Série I – pourcentage des parts émises	18,0 %	19,9 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF – nombre de parts	4 734	542
Série WF – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,1 %

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	47 980 189 \$	44 464 780 \$
Trésorerie, montant net	169 980	19 884
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	861 120	639 367
Souscriptions à recevoir	178 022	124 276
Intérêts et dividendes à recevoir	39 112	33 742
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	49 228 423	45 282 049
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	347 646	–
Rachats à payer	–	30 605
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	9 717	9 477
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	357 363	40 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	48 871 060 \$	45 241 967 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	983 568 \$	588 240 \$
Série F	600 917	475 950
Série I	46 387 889	44 153 221
Série U ¹⁾	898 686	24 556
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	13,08 \$	12,88 \$
Série F	13,13	12,86
Série I	15,43	15,07
Série U ¹⁾	15,11	14,75
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	658 619 \$	17 074 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	11,07 \$	10,26 \$

¹⁾ Le 17 octobre 2024, 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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	188 195 \$	133 039 \$
Intérêts à distribuer	18 439	12 687
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 089 021	978 657
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(47 050)	6 048 136
Gains (pertes) nets sur les placements	1 248 605	7 172 519
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(37 351)	19 632
Autres revenus	15	3 211
Total des revenus (pertes)	1 211 269	7 195 362
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	46 523	32 879
Frais de gestion	9 151	5 218
Frais liés au Comité d'examen indépendant	319	259
Frais d'intérêts	–	3 698
Coûts de transactions	2 138	3 248
Retenues d'impôts étrangers	23 194	4 795
Autres charges	567	–
Total des charges d'exploitation	81 892	50 097
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	1 129 377 \$	7 145 265 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	20 152 \$	95 595 \$
Série F	11 048	82 903
Série I	1 082 839	6 966 767
Série U ¹⁾	15 338	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,32 \$	2,40 \$
Série F	0,25	2,44
Série I	0,37	2,83
Série U ¹⁾	3,37	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	10 883 \$	S.O. \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	2,39 \$	S.O. \$

¹⁾ Le 17 octobre 2024, 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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U ⁽¹⁾	Série U	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	588 240 \$	321 723 \$	475 950 \$	287 802 \$	44 153 221 \$	22 971 865 \$	24 556 \$	– \$	45 241 967 \$	23 581 390 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	20 152	95 595	11 048	82 903	1 082 839	6 966 767	15 338	–	1 129 377	7 145 265
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	391 919	54 522	141 462	106 006	5 061 764	12 636 093	858 792	–	6 453 937	12 796 621
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachat de parts	(16 743)	–	(27 543)	(44 142)	(3 909 935)	(3 495 307)	–	–	(3 954 221)	(3 539 449)
	375 176	54 522	113 919	61 864	1 151 829	9 140 786	858 792	–	2 499 716	9 257 172
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	395 328	150 117	124 967	144 767	2 234 668	16 107 553	874 130	–	3 629 093	16 402 437
Valeur liquidative à la clôture de la période	983 568 \$	471 840 \$	600 917 \$	432 569 \$	46 387 889 \$	39 079 418 \$	898 686 \$	– \$	48 871 060 \$	39 983 827 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U ¹⁾	Série U
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	45 664	34 285	37 009	31 069	2 930 390	2 123 849	1 665	–
Nombre de parts émises	30 950	5 879	10 954	10 452	344 367	1 016 697	57 814	–
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	–	–	–	–	–	–	–
	76 614	40 164	47 963	41 521	3 274 757	3 140 546	59 479	–
Nombre de parts rachetées	(1 389)	–	(2 182)	(4 430)	(269 329)	(281 050)	–	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	75 225	40 164	45 781	37 091	3 005 428	2 859 496	59 479	–

¹⁾ Le 17 octobre 2024, 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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 129 377 \$	7 145 265 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	177	(213)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(1 089 021)	(978 657)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	47 050	(6 048 136)
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 et de titres à court terme ¹⁾	(16 002 018)	(26 906 893)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	13 654 473	17 532 192
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 370)	18 497
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	240	2 961
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 265 092)	(9 234 984)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	6 400 191	12 762 917
Rachat de parts	(3 984 826)	(3 545 376)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 415 365	9 217 541
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(177)	213
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	150 096	(17 230)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 884	116 039
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	169 980 \$	98 809 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	18 439 \$	12 687 \$
Intérêts versés	–	3 698
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	159 631	146 741

¹⁾ Le montant comparatif de 556 367 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (11 550 376) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 12 106 743 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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 (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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,2 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 39,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 9,3 %				1 498	Accenture PLC, cat. A	607 959 \$	610 938 \$
9 741	Alphabet Inc., cat. C	1 168 409	\$ 2 357 796	6 171	Amphenol Corporation, cat. A	534 024	831 508
1 587	Meta Platforms Inc., cat. A	1 177 199	1 598 306	5 493	Apple Inc.	960 098	1 537 790
331	Netflix, Inc.	457 100	604 817	8 796	ARM Holdings PLC, CAAE	1 404 589	1 941 227
		<u>2 802 708</u>	<u>4 560 919</u>	1 239	ASML Holding NV	1 262 419	1 344 718
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 9,6 %				7 260	Broadcom Inc.	842 694	2 730 663
10 519	Amazon.com Inc.	2 032 149	3 148 943	2 085	Cadence Design Systems Inc.	828 714	876 681
85	Booking Holdings Inc.	423 142	671 451	4 530	Microsoft Corporation	1 549 904	3 074 583
5 245	The TJX Companies Inc.	743 471	883 794	17 823	NVIDIA Corporation	1 148 149	3 842 235
		<u>3 198 762</u>	<u>4 704 188</u>	2 647	Palantir Technologies Inc., cat. A	333 776	492 365
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,1 %				1 237	ServiceNow Inc.	1 103 352	1 735 282
1 829	Costco Wholesale Corporation	1 401 855	2 470 564			<u>10 575 678</u>	<u>19 017 990</u>
		<u>1 401 855</u>	<u>2 470 564</u>	MATÉRIAUX – 1,3 %			
ÉNERGIE – 0,9 %				1 371	The Sherwin-Williams Company	362 701	642 334
5 313	The Williams Companies Inc.	445 260	455 347			<u>362 701</u>	<u>642 334</u>
		<u>445 260</u>	<u>455 347</u>	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,0 %			
FINANCE – 8,6 %				1 832	Vistra Corporation	345 718	484 479
724	Allianz SE	407 263	399 034			<u>345 718</u>	<u>484 479</u>
42 570	Banco Santander S.A.	423 594	482 120	Total des placements en actions			
1 747	Fiserv Inc.	424 474	410 988	Coûts de transactions			
17 336	ICICI Bank Limited, CAAE	637 649	795 753	Total des placements – 98,2 %			
1 222	JPMorgan Chase & Company	457 585	483 402	31 268 094 47 980 189			
804	Moody's Corporation	517 972	550 273	(6 740) –			
2 234	Visa Inc., cat. A	733 990	1 082 296	31 261 354 47 980 189			
		<u>3 602 527</u>	<u>4 203 866</u>	TITRES À COURT TERME – 1,8 %			
SOINS DE SANTÉ – 7,9 %				27 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,65 %, 16 juillet 2025	26 969	26 968
7 092	AstraZeneca PLC, CAAE	595 838	676 231	836 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,05 %, 30 juillet 2025	834 474	834 152
924	Eli Lilly & Company	849 549	982 830	Total des titres à court terme			
2 978	Intuitive Surgical Inc.	1 648 815	2 208 136	861 443 861 120			
		<u>3 094 202</u>	<u>3 867 197</u>	Autres éléments de passif net – 0,0 %			
INDUSTRIE – 15,5 %				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
52 511	Atlas Copco AB, cat. B	896 922	1 010 819	48 871 060 \$			
933	Parker-Hannifin Corporation	697 058	889 207				
5 066	Schneider Electric SE	1 233 622	1 832 211				
3 130	Vertiv Holdings Company, cat. A	430 696	548 424				
1 045	W. W. Grainger Inc.	993 669	1 483 281				
7 958	Wolters Kluwer NV	1 186 716	1 809 363				
		<u>5 438 683</u>	<u>7 573 305</u>				

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	62 374	39 872
Série F	44 526	34 015
Série I	2 910 582	2 459 395
Série U ¹⁾	4 557	S.O.

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 49 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 54 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	- \$	-

⁽¹⁾ Le 17 octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	40 448 255 \$	– \$	40 448 255 \$	82,8 %
Euro	5 103 601	–	5 103 601	10,4 %
Autres devises	970 138	–	970 138	2,0 %
Exposition nette aux devises	46 521 994 \$	– \$	46 521 994 \$	95,2 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	38 608 087 \$	– \$	38 608 087 \$	85,3 %
Euro	4 727 782	–	4 727 782	10,5 %
Autres devises	1 235 666	–	1 235 666	2,7 %
Exposition nette aux devises	44 571 535 \$	– \$	44 571 535 \$	98,5 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 326 000 \$	2 229 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,9 %

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	47 980 189 \$	44 464 780 \$
% de la valeur liquidative	98,2 %	98,3 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 399 000 \$	2 223 000 \$
% 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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
France	3,7 %	3,9 %
Allemagne	0,8 %	– %
Inde	1,6 %	2,6 %
Irlande	1,3 %	1,6 %
Pays-Bas	6,5 %	6,5 %
Espagne	1,0 %	– %
Suède	2,1 %	2,7 %
Suisse	– %	– %
Royaume-Uni	5,4 %	4,8 %
États-Unis	75,8 %	76,2 %
Titres à court terme	1,8 %	1,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	– %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	9,3 %	8,3 %
Consommation discrétionnaire	9,6 %	11,0 %
Biens de consommation de base	5,1 %	5,3 %
Énergie	0,9 %	– %
Finance	8,6 %	5,8 %
Soins de santé	7,9 %	9,5 %
Industrie	15,5 %	15,7 %
Technologies de l'information	39,0 %	41,2 %
Matériaux	1,3 %	1,5 %
Services aux collectivités	1,0 %	– %
Titres à court terme	1,8 %	1,4 %
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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	47 980 189 \$	– \$	– \$	47 980 189 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	861 120	–	861 120
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	47 980 189 \$	861 120 \$	– \$	48 841 309 \$
Pourcentage du total des placements	98,2 %	1,8 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	44 464 780 \$	– \$	– \$	44 464 780 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	639 367	–	639 367
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	44 464 780 \$	639 367 \$	– \$	45 104 147 \$
Pourcentage du total des placements	98,6 %	1,4 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	555	555
Série A – pourcentage des parts émises	0,7 %	1,2 %
Série F – nombre de parts	580	580
Série F – pourcentage des parts émises	1,3 %	1,6 %
Série I – nombre de parts	1 165 665	973 008
Série I – pourcentage des parts émises	38,8 %	33,2 %
Série U – nombre de parts ⁽¹⁾	1 914	500
Série U – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	3,2 %	30,0 %

⁽¹⁾ Le 17 octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	49 423 159 \$	42 473 587 \$
Trésorerie, montant net	772 924	659 382
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	13 567	8 381
Plus-value latente des contrats de change	48 054	7 341
Options – actif	–	–
	50 257 704	43 148 691
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire (note 4)	33 487	29 706
Moins-value latente des contrats de change	11 332	30 003
Options – passif	–	–
	44 819	59 709
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	50 212 885 \$	43 088 982 \$
Valeur liquidative par série		
Parts de FNB non couvertes	43 197 715 \$	35 648 511 \$
Parts de FNB couvertes	7 015 170	7 440 471
Valeur liquidative par part		
Parts de FNB non couvertes	33,88 \$	33,16 \$
Parts de FNB couvertes	31,18	29,76
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes	34,02 \$	33,18 \$
Parts de FNB couvertes	31,22	29,78

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	202 014 \$	67 894 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	163 187	594 482
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 231 509	2 994 498
Gains (pertes) nets sur les placements	1 596 710	3 656 874
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	113 045	(207 131)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	59 384	26 055
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	172 429	(181 076)
Gains (pertes) de change	(9 893)	(27 701)
Autres revenus	25	–
Total des revenus (pertes)	1 759 271	3 448 097
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration	70 843	86 251
Frais de gestion	164 486	54 972
Frais liés au Comité d'examen indépendant	251	82
Frais d'intérêts	774	128
Coûts de transactions	2 295	6 378
Retenues d'impôts étrangers	25 083	9 474
Autres charges	616	–
Total des charges d'exploitation	264 348	157 285
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(47 773)	(80 151)
Charges d'exploitation nettes	216 575	77 134
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	1 542 696 \$	3 370 963 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts de FNB non couvertes	1 209 685 \$	2 222 485 \$
Parts de FNB couvertes	333 011	1 148 478
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Parts de FNB non couvertes	1,01 \$	6,73 \$
Parts de FNB couvertes	1,34	5,05

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025		2024		2025		2024	
	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin								
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	35 648 511 \$	3 601 623 \$	7 440 471 \$	5 834 458 \$	43 088 982 \$	9 436 081 \$		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 209 685	2 222 485	333 011	1 148 478	1 542 696	3 370 963		
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(8 160)	(11 308)	(1 440)	(5 738)	(9 600)	(17 046)		
Gains en capital	-	-	-	-	-	-		
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-		
	(8 160)	(11 308)	(1 440)	(5 738)	(9 600)	(17 046)		
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	6 347 679	21 088 463	-	-	6 347 679	21 088 463		
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-		
Rachat de parts	-	(1 303 162)	(756 872)	(591 199)	(756 872)	(1 894 361)		
	6 347 679	19 785 301	(756 872)	(591 199)	5 590 807	19 194 102		
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	7 549 204	21 996 478	(425 301)	551 541	7 123 903	22 548 019		
Valeur liquidative à la clôture de la période	43 197 715 \$	25 598 101 \$	7 015 170 \$	6 385 999 \$	50 212 885 \$	31 984 100 \$		
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024				
	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes				
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 075 000	150 000	250 000	250 000				
Nombre de parts émises	200 000	750 000	-	-				
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-				
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-				
	1 275 000	900 000	250 000	250 000				
Nombre de parts rachetées	-	(50 000)	(25 000)	(25 000)				
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 275 000	850 000	225 000	225 000				

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 542 696 \$	3 370 963 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	4 759	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(163 187)	(594 482)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 231 509)	(2 994 498)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(59 384)	(26 055)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements	(9 151 010)	(22 294 326)
Produit de la vente de placements	3 596 134	3 546 867
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 186)	8 323
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 781	14 209
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(5 462 906)	(18 968 999)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(9 600)	(17 046)
Produit de l'émission de parts	6 347 679	21 088 463
Rachat de parts	(756 872)	(1 894 361)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 581 207	19 177 056
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(4 759)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	113 542	208 057
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	659 382	271 844
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	772 924 \$	479 901 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	774	128
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	171 745	66 743

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 98,4 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 37,6 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 9,0 %				1 401	Accenture PLC, cat. A	610 947 \$	571 378 \$
9 763	Alphabet Inc., cat. C	2 005 221	\$ 2 363 121	4 384	Amphenol Corporation, cat. A	386 306	590 719
1 565	Meta Platforms Inc., cat. A	1 164 349	1 576 149	5 547	Apple Inc.	1 432 996	1 552 907
327	Netflix, Inc.	444 048	597 508	8 394	ARM Holdings PLC, CAAE	1 399 757	1 852 507
		3 613 618	4 536 778	1 323	ASML Holding NV	1 466 473	1 435 885
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 9,9 %				7 026	Broadcom Inc.	1 241 927	2 642 650
10 844	Amazon.com Inc.	2 585 603	3 246 234	1 825	Cadence Design Systems Inc.	747 785	767 359
101	Booking Holdings Inc.	547 666	797 841	4 683	Microsoft Corporation	2 455 195	3 178 427
5 377	The TJX Companies Inc.	816 056	906 036	18 232	NVIDIA Corporation	2 269 172	3 930 406
		3 949 325	4 950 111	2 610	Palantir Technologies Inc., cat. A	321 063	485 483
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,1 %				1 333	ServiceNow Inc.	1 455 113	1 869 953
1 903	Costco Wholesale Corporation	2 011 344	2 570 521			13 786 734	18 877 674
		2 011 344	2 570 521	MATÉRIAUX – 1,4 %			
ÉNERGIE – 1,3 %				1 449	The Sherwin-Williams Company	603 586	678 878
7 745	The Williams Companies Inc.	645 881	663 779			603 586	678 878
		645 881	663 779	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,3 %			
FINANCE – 9,6 %				2 412	Vistra Corporation	444 601	637 862
736	Allianz SE	414 417	405 648			444 601	637 862
68 925	Banco Santander S.A.	681 245	780 600	Total des placements en actions			
1 775	Fiserv Inc.	439 451	417 575	39 679 733 49 423 159			
17 635	ICICI Bank Limited, CAAE	689 487	809 478	Coûts de transactions			
1 937	JPMorgan Chase & Company	692 698	766 243	(7 622) –			
885	Moody's Corporation	571 879	605 711	Total des placements – 98,4 %			
2 132	Visa Inc., cat. A	789 909	1 032 881	39 672 111 49 423 159			
		4 279 086	4 818 136	Contrats de change à terme, montant net – 0,1 % (note 2 i))			
SOINS DE SANTÉ – 7,8 %				Autres éléments d'actif net – 1,5 %			
7 438	AstraZeneca PLC, CAAE	704 779	709 223	36 722			
943	Eli Lilly & Company	996 392	1 003 040	Autres éléments d'actif net – 1,5 %			
3 012	Intuitive Surgical Inc.	1 831 875	2 233 347	753 004			
		3 533 046	3 945 610	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
INDUSTRIE – 15,4 %				50 212 885 \$			
54 302	Atlas Copco AB, cat. B	1 080 888	1 045 295				
866	Parker-Hannifin Corporation	681 567	825 352				
4 842	Schneider Electric SE	1 488 247	1 751 198				
3 432	Vertiv Holdings Company, cat. A	439 148	601 339				
1 085	W.W. Grainger Inc.	1 373 947	1 540 057				
8 711	Wolters Kluwer NV	1 748 715	1 980 569				
		6 812 512	7 743 810				

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³ (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Il a émis des parts couvertes et non couvertes et a commencé ses activités le 7 août 2020. Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres liés à des capitaux propres d'émetteurs exerçant des activités commerciales à l'échelle mondiale.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds. Les contrats de change se rapportent tous aux parts de FNB couvertes du Fonds. Les gains et les pertes liés à ces contrats ne sont attribués qu'aux unités couvertes respectives.

Au 30 juin 2025

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	2025-07-25	CAD	5 760 940	USD	4 192 000	0,728	0,734	48 054 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-25	SEK	44 000	CAD	6 330	0,144	0,143	(28)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-25	CAD	146 548	SEK	1 034 000	7,056	6,982	(1 541)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-25	CAD	744 915	EUR	471 000	0,632	0,624	(9 763)
Contrats de change à terme, montant net									36 722 \$

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-23	CAD	844 714	EUR	563 000	0,666	0,671	6 222 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-23	CAD	215 901	SEK	1 652 000	7,652	7,681	802
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-23	USD	158 000	CAD	226 744	1,435	1,437	317
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-23	SEK	65 000	CAD	8 476	0,13	0,13	(13)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-23	EUR	18 000	CAD	26 909	1,495	1,489	(101)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-23	CAD	6 563 501	USD	4 588 000	0,699	0,696	(29 889)
Contrats de change à terme, montant net									(22 662) \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	48 054 \$	– \$	48 054 \$	– \$	– \$	48 054 \$
Passifs dérivés	(11 332)	–	(11 332)	–	–	(11 332)
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	7 341 \$	– \$	7 341 \$	– \$	– \$	7 341 \$
Passifs dérivés	(30 003)	–	(30 003)	–	–	(30 003)

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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

Note 3 : Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, 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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Parts de FNB non couvertes	1 197 099	330 220
Parts de FNB couvertes	248 066	227 473

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 53 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 49 %). Les activités d'investissement de ce porteur de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Parts de FNB non couvertes	0,65 %	0,65 %
Parts de FNB couvertes	0,65 %	0,65 %

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	1 671 529 \$
Pertes autres qu'en capital	—

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 la valeur en dollars canadiens de 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. Le tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts couvertes 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 couverte
USD	6 085 209 \$	(5 712 886) \$	372 323 \$	5,3 %
Euro	780 009	(754 678)	25 331	0,4 %
Autres devises	146 098	(141 788)	4 310	0,1 %
Exposition nette aux devises	7 011 316 \$	(6 609 352) \$	401 964 \$	5,8 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative couverte
USD	6 313 563 \$	(6 366 329) \$	(52 766) \$	(0,7) %
Euro	817 189	(811 684)	5 505	0,1 %
Autres devises	206 123	(206 635)	(512)	0,0 %
Exposition nette aux devises	7 336 875 \$	(7 384 648) \$	(47 773) \$	(0,6) %

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

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts non couvertes 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 non couverte
USD	37 471 235 \$	– \$	37 471 235 \$	86,7 %
Euro	4 803 105	–	4 803 105	11,1 %
Autres devises	899 638	–	899 638	2,1 %
Exposition nette aux devises	43 173 978 \$	– \$	43 173 978 \$	99,9 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative non couverte
USD	30 249 312 \$	– \$	30 249 312 \$	84,9 %
Euro	3 915 288	–	3 915 288	11,0 %
Autres devises	987 571	–	987 571	2,8 %
Exposition nette aux devises	35 152 171 \$	– \$	35 152 171 \$	98,7 %

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

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 179 000 \$	1 755 000 \$
% de la valeur liquidative	4,3 %	4,1 %

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

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.

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	49 423 159 \$	42 473 587 \$
% de la valeur liquidative	98,4 %	98,6 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 471 000 \$	2 124 000 \$
% 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 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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
France	3,5 %	4,0 %
Allemagne	0,8 %	– %
Inde	1,6 %	2,5 %
Irlande	1,1 %	1,6 %
Pays-Bas	6,8 %	7,0 %
Espagne	1,6 %	– %
Suède	2,1 %	2,8 %
Royaume-Uni	5,1 %	5,0 %
États-Unis	75,8 %	75,7 %
Autres pays	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	(0,1) %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,5 %	1,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	9,0 %	8,5 %
Consommation discrétionnaire	9,9 %	11,0 %
Biens de consommation de base	5,1 %	5,0 %
Énergie	1,3 %	– %
Finance	9,6 %	5,7 %
Soins de santé	7,8 %	9,4 %
Industrie	15,4 %	15,8 %

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Technologies de l'information	37,6 %	41,6 %
Matériaux	1,4 %	1,6 %
Services aux collectivités	1,3 %	– %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,5 %	1,5 %
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.

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	49 423 159 \$	– \$	– \$	49 423 159 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	48 054	–	48 054
Passifs dérivés	–	(11 332)	–	(11 332)
Total	49 423 159 \$	36 722 \$	– \$	49 459 881 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	42 473 587 \$	– \$	– \$	42 473 587 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	7 341	–	7 341
Passifs dérivés	–	(30 003)	–	(30 003)
Total	42 473 587 \$	(22 662) \$	– \$	42 450 925 \$
Pourcentage du total des placements	100,1 %	(0,1) %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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	– \$	– \$	– \$	– \$

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 10 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2025, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 53 % (49 % en 31 décembre 2024) du Fonds.

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	28 904 999 \$	34 370 494 \$
Trésorerie, montant net	2 427	83 943
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	287 077	729 561
Souscriptions à recevoir	2 587	15 495
Intérêts et dividendes à recevoir	201 742	148 451
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	29 398 832	35 347 944
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	27 110	14 551
Distributions à verser	–	1 215
Charges à payer au gestionnaire	6 755	8 290
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	33 865	24 056
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	29 364 967 \$	35 323 888 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	234 806 \$	117 276 \$
Série F	6 223	5 883
Série I	27 085 754	32 694 904
Parts de FNB ¹⁾	2 038 184	2 505 825
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,80 \$	11,22 \$
Série F	12,01	11,35
Série I	10,49	9,88
Parts de FNB ¹⁾	20,38	19,28
Cours de clôture		
Parts de FNB ¹⁾	20,43 \$	19,27 \$

¹⁾ Le 25 septembre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	510 181 \$	514 882 \$
Intérêts à distribuer	12 467	11 948
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 148 256	635 556
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(478 419)	3 793 931
Gains (pertes) nets sur les placements	2 192 485	4 956 317
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	(47 916)	21 367
Autres revenus	31	–
Total des revenus (pertes)	2 144 600	4 977 684
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	33 298	36 907
Frais de gestion	10 653	1 118
Frais liés au Comité d'examen indépendant	290	263
Frais d'intérêts	173	403
Coûts de transactions	12 700	3 089
Retenues d'impôts étrangers	59 737	49 191
Autres charges	1 516	–
Total des charges d'exploitation	118 367	90 971
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	2 026 233 \$	4 886 713 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	6 299 \$	15 191 \$
Série F	340	789
Série I	1 925 677	4 870 733
Parts de FNB ¹⁾	93 917	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,37 \$	1,45 \$
Série F	0,66	1,54
Série I	0,68	1,40
Parts de FNB ¹⁾	0,78	S.O.

¹⁾ Le 25 septembre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB ⁽¹⁾	Parts de FNB ⁽¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	117 276 \$	107 374 \$	5 883 \$	5 323 \$	32 694 904 \$	32 150 971 \$	2 505 825 \$	– \$	35 323 888 \$	32 263 668 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 299	15 191	340	789	1 925 677	4 870 733	93 917	–	2 026 233	4 886 713
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	111 231	–	–	–	539 216	1 448 904	203 940	–	854 387	1 448 904
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachat de parts	–	–	–	–	(8 074 043)	(3 365 807)	(765 498)	–	(8 839 541)	(3 365 807)
	111 231	–	–	–	(7 534 827)	(1 916 903)	(561 558)	–	(7 985 154)	(1 916 903)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	117 530	15 191	340	789	(5 609 150)	2 953 830	(467 641)	–	(5 958 921)	2 969 810
Valeur liquidative à la clôture de la période	234 806 \$	122 565 \$	6 223 \$	6 112 \$	27 085 754 \$	35 104 801 \$	2 038 184 \$	– \$	29 364 967 \$	35 233 478 \$
Changements liés aux parts (note 3)										
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB ⁽¹⁾	Parts de FNB ⁽¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	10 450	10 450	518	513	3 309 250	3 556 244	130 000	–		
Nombre de parts émises	9 447	–	–	–	52 234	144 843	10 000	–		
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–		
	19 897	10 450	518	513	3 361 484	3 701 087	140 000	–		
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	(778 227)	(330 757)	(40 000)	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	19 897	10 450	518	513	2 583 257	3 370 330	100 000	–		

¹⁾ Le 25 septembre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 026 233 \$	4 886 713 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	367	(15)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 148 256)	(635 556)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	478 419	(3 793 931)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(7 402 186)	(6 875 427)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	14 980 002	8 270 860
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(53 291)	(49 721)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 535)	464
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	7 879 753	1 803 387
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 215)	–
Produit de l'émission de parts	867 295	1 445 344
Rachat de parts	(8 826 982)	(3 370 219)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 960 902)	(1 924 875)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(367)	15
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(81 516)	(121 473)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	83 943	125 703
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	2 427 \$	4 230 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	12 467 \$	11 948 \$
Intérêts versés	173	403
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	397 153	415 970

¹⁾ Le montant comparatif de 477 294 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (4 204 064) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 4 681 358 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	17 066	10 450
Série F	518	513
Série I	2 813 570	3 474 305
Parts de FNB ¹⁾	120 994	S.O.

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 89 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 90 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB ¹⁾	0,65 %	0,65 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %
Parts de FNB 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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	2 214 907 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

⁽¹⁾ Le 25 septembre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	11 857 607 \$	- \$	11 857 607 \$	40,3 %
GBP	2 639 781	-	2 639 781	9,0 %
Euro	11 733 375	-	11 733 375	40,0 %
Autres devises	3 141 534	-	3 141 534	10,7 %
Exposition nette aux devises	29 372 297 \$	- \$	29 372 297 \$	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	13 415 316 \$	- \$	13 415 316 \$	38,0 %
GBP	3 073 671	-	3 073 671	8,7 %
Euro	12 904 796	-	12 904 796	36,5 %
Autres devises	5 262 175	-	5 262 175	14,9 %
Exposition nette aux devises	34 655 958 \$	- \$	34 655 958 \$	98,1 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 469 000 \$	1 733 000 \$
% 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 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	28 904 999 \$	34 370 494 \$
% de la valeur liquidative	98,4 %	97,3 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 445 000 \$	1 719 000 \$
% 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 international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Australie	– %	1,5 %
Canada	– %	– %
Danemark	4,0 %	5,2 %
France	21,9 %	17,7 %
Allemagne	15,7 %	18,6 %
Inde	3,4 %	5,1 %
Irlande	5,8 %	4,7 %
Japon	8,7 %	6,9 %
Pays-Bas	12,4 %	12,0 %
Espagne	1,1 %	– %
Suède	4,8 %	5,8 %
Suisse	1,1 %	– %
Taiwan	1,4 %	2,2 %
Royaume-Uni	14,8 %	14,2 %
États-Unis	3,3 %	3,4 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	1,0 %	2,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Consommation discrétionnaire	11,5 %	11,9 %
Biens de consommation de base	4,6 %	2,5 %
Énergie	3,6 %	3,3 %
Finance	23,3 %	18,7 %
Soins de santé	11,5 %	14,8 %
Industrie	15,2 %	15,1 %
Technologies de l'information	20,4 %	24,3 %
Matériaux	8,3 %	6,7 %
Services aux collectivités	– %	– %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	1,0 %	2,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,6 %
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 international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	28 904 999 \$	– \$	– \$	28 904 999 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	287 077	–	287 077
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	28 904 999 \$	287 077 \$	– \$	29 192 076 \$
Pourcentage du total des placements	99,0 %	1,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	34 370 494 \$	– \$	– \$	34 370 494 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	729 561	–	729 561
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	34 370 494 \$	729 561 \$	– \$	35 100 055 \$
Pourcentage du total des placements	97,9 %	2,1 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	502	502
Série A – pourcentage des parts émises	2,5 %	4,8 %
Série F – nombre de parts	518	518
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I – nombre de parts	211	211
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Parts de FNB – nombre de parts ⁽¹⁾	902	28 550
Parts de FNB – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	0,9 %	22,0 %

⁽¹⁾ Le 25 septembre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2025

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité
Guardian i³)
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	19 455 306 \$	18 916 235 \$
Trésorerie, montant net	146 876	106 198
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	4 653	4 215
Plus-value latente des contrats de change	26 216	159
Options – actif	–	–
	19 633 051	19 026 807
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	10 711	11 608
Moins-value latente des contrats de change	–	14 840
Options – passif	–	–
	10 711	26 448
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	19 622 340 \$	19 000 359 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	6 263 \$	6 147 \$
Série F ¹⁾	6 316	6 164
Série I ¹⁾	14 855	6 173
Parts de FNB non couvertes	16 258 342	15 859 434
Parts de FNB couvertes	3 336 564	3 122 441
Valeur liquidative par part		
Série A ¹⁾	11,39 \$	11,18 \$
Série F ¹⁾	11,48	11,21
Série I ¹⁾	11,53	11,22
Parts de FNB non couvertes	36,13	35,24
Parts de FNB couvertes	33,37	31,22
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes	36,08 \$	35,25 \$
Parts de FNB couvertes	33,39	31,24

¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A, F et I.

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

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	51 141 \$	31 579 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	124 648	906 392
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	63 161	1 745 916
Gains (pertes) nets sur les placements	238 950	2 683 887
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	77 997	(115 146)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	40 898	14 425
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	118 895	(100 721)
Gains (pertes) de change	(3 660)	3 405
Total des revenus (pertes)	354 185	2 586 571

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	23	–
Charges d'administration	71 630	82 192
Frais de gestion	56 122	32 737
Frais liés au Comité d'examen indépendant	135	40
Frais d'intérêts	–	4
Coûts de transactions	164	106
Retenues d'impôts étrangers	7 273	4 533
Total des charges d'exploitation	135 347	119 612
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(62 395)	(77 569)
Charges d'exploitation nettes	72 952	42 043

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	281 233 \$	2 544 528 \$
--	------------	--------------

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

Série A ¹⁾	116 \$	– \$
Série F ¹⁾	152	–
Série I ¹⁾	275	–
Parts de FNB non couvertes	66 567	2 029 007
Parts de FNB couvertes	214 123	515 521

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

Série A ¹⁾	0,21 \$	– \$
Série F ¹⁾	0,28	–
Série I ¹⁾	0,28	–
Parts de FNB non couvertes	0,14	7,29
Parts de FNB couvertes	2,14	5,16

¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A, F et I.

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)
États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2025	2025	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A ⁽¹⁾	Série F ⁽¹⁾	Série I ⁽¹⁾	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin									
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	6 147 \$	6 164 \$	6 173 \$	15 859 434 \$	4 982 530 \$	3 122 441 \$	2 424 535 \$	19 000 359 \$	7 407 065 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	116	152	275	66 567	2 029 007	214 123	515 521	281 233	2 544 528
Distributions aux porteurs de parts :									
Revenu	-	-	-	-	(3 800)	-	(1 900)	-	(5 700)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(3 800)	-	(1 900)	-	(5 700)
Opérations sur parts rachetables :									
Produit de l'émission de parts	-	-	8 926	1 824 212	12 373 202	-	-	1 833 138	12 373 202
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	-	-	(519)	(1 491 871)	(5 248 883)	-	-	(1 492 390)	(5 248 883)
	-	-	8 407	332 341	7 124 319	-	-	340 748	7 124 319
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	116	152	8 682	398 908	9 149 526	214 123	513 621	621 981	9 663 147
Valeur liquidative à la clôture de la période	6 263 \$	6 316 \$	14 855 \$	16 258 342 \$	14 132 056 \$	3 336 564 \$	2 938 156 \$	19 622 340 \$	17 070 212 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2024	2024	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A ⁽¹⁾	Série F ⁽¹⁾	Série I ⁽¹⁾	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB couvertes	Parts de FNB couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	550	550	550	450 000	200 000	100 000	100 000
Nombre de parts émises	-	-	788	50 000	425 000	-	-
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-
	550	550	1 338	500 000	625 000	100 000	100 000
Nombre de parts rachetées	-	-	(50)	(50 000)	(175 000)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	550	550	1 288	450 000	450 000	100 000	100 000

¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A, F et I.

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

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

2025

2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	281 233 \$	2 544 528 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	171	13
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(124 648)	(906 392)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(63 161)	(1 745 916)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(40 898)	(14 425)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements ¹⁾	(1 275 862)	(2 230 541)
Produit de la vente de placements ²⁾	1 258 387	1 917 958
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(438)	8 165
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(897)	6 243
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	33 887	(420 367)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	(5 700)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	39 614	257 438
Rachat de parts ²⁾	(32 652)	(81 669)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 962	170 069

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(171)	(13)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	40 678	(250 311)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	106 198	265 812
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	146 876 \$	15 501 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	–	4
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	43 430	35 211

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 1 793 524 \$ pour la période close le 30 juin 2025 et de 12 115 764 \$ en 2024.

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 1 459 738 \$ pour la période close le 30 juin 2025 et de 5 167 214 \$ en 2024.

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

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité

Guardian i³)

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,2 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 11,7 %				733	Vistra Corporation	135 113 \$	193 845 \$
4 973	Alphabet Inc., cat. C	1 048 427	\$ 1 203 708			135 113	193 845
843	Meta Platforms Inc., cat. A	592 699	849 005	Total des placements en actions			
132	Netflix, Inc.	185 120	241 196	Coûts de transactions			
		1 826 246	2 293 909	Total des placements – 99,2 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 10,3 %				Contrats de change à terme, montant net – 0,1 % (note 2 i))			
4 838	Amazon.com Inc.	1 147 003	1 448 292				
33	Booking Holdings Inc.	167 945	260 681	Autres éléments d'actif net – 0,7 %			
1 863	The TJX Companies Inc.	252 010	313 919	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
		1 566 958	2 022 892	19 622 340 \$			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,4 %							
783	Costco Wholesale Corporation	780 034	1 057 655				
		780 034	1 057 655				
ÉNERGIE – 0,7 %							
1 591	The Williams Companies Inc.	133 171	136 355				
		133 171	136 355				
FINANCE – 3,9 %							
509	JPMorgan Chase & Company	189 029	201 351				
278	Moody's Corporation	179 481	190 269				
787	Visa Inc., cat. A	290 594	381 274				
		659 104	772 894				
SOINS DE SANTÉ – 7,4 %							
642	AbbVie Inc.	139 678	162 605				
392	Eli Lilly & Company	402 981	416 958				
1 176	Intuitive Surgical Inc.	683 076	871 984				
		1 225 735	1 451 547				
INDUSTRIE – 7,0 %							
1 579	AMETEK Inc.	360 038	389 887				
397	Parker-Hannifin Corporation	294 675	378 366				
961	Vertiv Holdings Company, cat. A	151 572	168 382				
308	W.W. Grainger Inc.	363 736	437 177				
		1 170 021	1 373 812				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 51,8 %							
591	Accenture PLC, cat. A	256 962	241 031				
2 864	Amphenol Corporation, cat. A	247 957	385 908				
2 967	Apple Inc.	727 292	830 625				
3 291	ARM Holdings PLC, CAAE	522 783	726 305				
4 612	Broadcom Inc.	767 326	1 734 686				
1 858	Cadence Design Systems Inc.	657 881	781 234				
557	Marvell Technology, Inc.	100 048	58 826				
2 102	Microsoft Corporation	1 098 291	1 426 661				
443	Monolithic Power Systems Inc.	389 971	442 100				
656	Motorola Solutions Inc.	324 258	376 359				
8 724	NVIDIA Corporation	1 004 919	1 880 697				
1 410	Palantir Technologies Inc., cat. A	178 330	262 272				
339	Roper Technologies Inc.	243 987	262 201				
530	ServiceNow Inc.	553 058	743 492				
		7 073 063	10 152 397				

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (le « Fonds ») a été renommé FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³ à compter du 19 septembre 2024. Le Fonds a été créé le 21 juillet 2020. Son objectif principal est de réaliser une plus-value à long terme en investissant dans des actions et des titres apparentés à des actions d'émetteurs dont les principales activités commerciales sont situées aux États-Unis. Le 7 août 2020, le Fonds a émis des parts non couvertes et des parts couvertes.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds. Les contrats de change se rapportent tous aux parts de FNB couvertes du Fonds. Les gains et les pertes liés à ces contrats ne sont attribués qu'aux unités couvertes respectives.

Au 30 juin 2025

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	2025-07-25	CAD	3 123 716	USD	2 273 000	0,728	0,734	26 056 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-07-25	CAD	169 148	USD	124 000	0,733	0,734	160
Contrats de change à terme, montant net									26 216 \$

Au 31 décembre 2024

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	2025-01-23	USD	79 000	CAD	113 372	1,435	1,437	159 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2025-01-23	CAD	3 258 861	USD	2 278 000	0,699	0,696	(14 840)
Contrats de change à terme, montant net									(14 681) \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	26 216 \$	– \$	26 216 \$	– \$	– \$	26 216 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	159 \$	– \$	159 \$	– \$	– \$	159 \$
Passifs dérivés	(14 840)	–	(14 840)	–	–	(14 840)

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

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A ¹⁾	550	S.O.
Série F ¹⁾	550	S.O.
Série I ¹⁾	980	S.O.
Parts de FNB non couvertes	475 691	278 434
Parts de FNB couvertes	100 000	100 000

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 34 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 34 %). Les activités d'investissement de ce porteur de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,55 %	1,55 %
Série F ¹⁾	0,55 %	0,55 %
Série I ¹⁾	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB couvertes	0,55 %	0,55 %
Parts de FNB non couvertes	0,55 %	0,55 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,18 %	0,18 %
Série F ¹⁾	0,18 %	0,18 %
Série I ¹⁾	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB non couvertes ²⁾	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB couvertes ²⁾	0,00 %	0,00 %

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	842 852 \$
Pertes autres qu'en capital	–

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

⁽¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A, F et I.

⁽²⁾ Les parts de FNB sont responsables du paiement de leurs propres charges et ne paient pas de frais d'administration. Les parts de FNB sont responsables des charges liées aux activités et à la conduite de ses activités, notamment les frais de gestion à verser au gestionnaire, les frais liés au Comité d'examen indépendant, les retenues d'impôts étrangers, les coûts de transactions, les frais d'intérêts, les charges d'administration, la TVH applicable à ces charges et tout impôt sur le revenu auquel les Fonds seraient assujettis.

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 la valeur en dollars canadiens de 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. Le tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts couvertes 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 couverte
USD	3 312 082 \$	(3 266 648) \$	45 434 \$	1,4 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	3 312 082 \$	(3 266 648) \$	45 434 \$	1,4 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative couverte
USD	3 126 761 \$	(3 160 171) \$	(33 410) \$	(1,1) %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	3 126 761 \$	(3 160 171) \$	(33 410) \$	(1,1) %

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

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition des parts non couvertes 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 non couverte
USD	16 166 277 \$	- \$	16 166 277 \$	99,3 %
Autres devises	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	16 166 277 \$	- \$	16 166 277 \$	99,3 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative non couverte
USD	15 899 886 \$	- \$	15 899 886 \$	100,1 %
Autres devises	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	15 899 886 \$	- \$	15 899 886 \$	100,1 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	811 000 \$	793 000 \$
% de la valeur liquidative	4,1 %	4,2 %

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.

Fonds Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	19 455 306 \$	18 916 235 \$
% de la valeur liquidative	99,2 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	973 000 \$	946 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Irlande	1,3 %	1,6 %
Pays-Bas	– %	0,7 %
Royaume-Uni	3,7 %	3,1 %
États-Unis	94,2 %	94,2 %
Autres pays	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	11,7 %	10,9 %
Consommation discrétionnaire	10,3 %	11,0 %
Biens de consommation de base	5,4 %	5,6 %
Énergie	0,7 %	– %
Finance	3,9 %	2,9 %
Soins de santé	7,4 %	10,2 %
Industrie	7,0 %	6,5 %
Technologies de l'information	51,8 %	52,5 %
Matériaux	– %	– %
Immobilier	– %	– %
Services aux collectivités	1,0 %	– %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	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 Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	19 455 306 \$	– \$	– \$	19 455 306 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	26 216	–	26 216
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	19 455 306 \$	26 216 \$	– \$	19 481 522 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	18 916 235 \$	– \$	– \$	18 916 235 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	159	–	159
Passifs dérivés	–	(14 840)	–	(14 840)
Total	18 916 235 \$	(14 681) \$	– \$	18 901 554 \$
Pourcentage du total des placements	100,1 %	(0,1) %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 Croissance américaine de qualité Guardian i³ (auparavant FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³)

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 10 : Opérations avec des parties liées

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

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts ⁽¹⁾	500	500
Série A – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	90,9 %	90,9 %
Série F – nombre de parts ⁽¹⁾	500	500
Série F – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	90,9 %	90,9 %
Série I – nombre de parts ⁽¹⁾	500	500
Série I – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	38,8 %	90,9 %
Parts de FNB non couvertes – nombre de parts	117 671	131 440
Parts de FNB non couvertes – pourcentage des parts émises	26,1 %	29,2 %
Parts de FNB couvertes – nombre de parts	72 910	72 559
Parts de FNB couvertes – pourcentage des parts émises	72,9 %	72,6 %

⁽¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A, F et I.

30 juin 2025

Fonds sélect d'actions internationales Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	107 446 360 \$	76 651 768 \$
Trésorerie, montant net	151 425	–
Montants à recevoir des courtiers	–	254 906
Titres à court terme	154 658	691 100
Souscriptions à recevoir	189 123	167 621
Intérêts et dividendes à recevoir	600 815	308 880
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	108 542 381	78 074 275
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	416 531
Montant à payer aux courtiers	–	511 319
Rachats à payer	175 317	13 596
Distributions à verser	99 462	71 326
Charges à payer au gestionnaire	35 081	19 790
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	309 860	1 032 562
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	108 232 521 \$	77 041 713 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 596 463 \$	811 203 \$
Série F	16 333 724	13 140 023
Série I	67 527 895	59 269 624
Série U	2 439 241	2 277 512
Parts de FNB	20 335 198	1 543 351
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,98 \$	9,95 \$
Série F	11,33	10,25
Série I	165,12	149,41
Série U	16,80	15,17
Parts de FNB	24,50	22,05
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U	1 787 645 \$	1 583 585 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U	12,31 \$	10,55 \$
Cours de clôture		
Parts de FNB	24,59 \$	21,97 \$

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	1 859 371 \$	1 409 031 \$
Intérêts à distribuer	5 281	3 059
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	609 144	1 718 426
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 096 892	2 327 758
Gains (pertes) nets sur les placements	9 570 688	5 458 274
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	5 727	(1 430)
Autres revenus	36	–
Total des revenus (pertes)	9 576 451	5 456 844

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	84 427	64 902
Frais de gestion	78 578	27 745
Frais liés au Comité d'examen indépendant	554	502
Frais d'intérêts	–	209
Coûts de transactions	68 259	35 239
Retenues d'impôts étrangers	230 458	150 393
Autres charges	–	–
Total des charges d'exploitation	462 276	278 990

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

9 114 175 \$ 5 177 854 \$

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

Série A	98 850 \$	33 353 \$
Série F	1 543 034	376 157
Série I	7 111 998	4 586 813
Série U	183 278	110 175
Parts de FNB	177 015	71 356

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

Série A	0,93 \$	0,71 \$
Série F	1,16	0,75
Série I	17,57	11,99
Série U	1,74	1,23
Parts de FNB	1,01	1,36

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

Série U	130 040 \$	81 095 \$
---------	------------	-----------

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

Série U	1,23 \$	0,91 \$
---------	---------	---------

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U	Série U	Parts de FNB		Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin												
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	811 203 \$	404 640 \$	13 140 023 \$	3 803 893 \$	59 269 624 \$	54 437 280 \$	2 277 512 \$	1 382 661 \$	1 543 351 \$	1 044 677 \$	77 041 713 \$	61 073 151 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	98 850	33 353	1 543 034	376 157	7 111 998	4 586 813	183 278	110 175	177 015	71 356	9 114 175	5 177 854
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(7 526)	(1 890)	(136 344)	(50 204)	(839 880)	(801 021)	(22 231)	(19 284)	(49 029)	(21 550)	(1 055 010)	(893 949)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(7 526)	(1 890)	(136 344)	(50 204)	(839 880)	(801 021)	(22 231)	(19 284)	(49 029)	(21 550)	(1 055 010)	(893 949)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	705 641	97 262	3 530 105	2 229 542	5 064 170	5 959 137	1 140 337	9 727	18 663 861	463 140	29 104 114	8 758 808
Distributions réinvesties	7 525	1 890	61 467	41 348	807 208	768 838	22 231	19 284	-	-	898 431	831 360
Rachat de parts	(19 230)	-	(1 804 561)	(328 737)	(3 885 225)	(5 543 434)	(1 161 886)	(70 711)	-	-	(6 870 902)	(5 942 882)
	693 936	99 152	1 787 011	1 942 153	1 986 153	1 184 541	682	(41 700)	18 663 861	463 140	23 131 643	3 647 286
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	785 260	130 615	3 193 701	2 268 106	8 258 271	4 970 333	161 729	49 191	18 791 847	512 946	31 190 808	7 931 191
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 596 463 \$	535 255 \$	16 333 724 \$	6 071 999 \$	67 527 895 \$	59 407 613 \$	2 439 241 \$	1 431 852 \$	20 335 198 \$	1 557 623 \$	108 232 521 \$	69 004 342 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U	Série U	Parts de FNB	
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	81 544	40 875	1 282 430	385 268	396 686	377 878	150 102	93 925	70 000	50 000
Nombre de parts émises	64 948	9 478	318 732	215 923	31 418	39 540	67 832	638	760 000	20 000
Nombre de parts réinvesties	686	178	5 429	3 910	4 903	4 991	1 328	1 225	-	-
	147 178	50 531	1 606 591	605 101	433 007	422 409	219 262	95 788	830 000	70 000
Nombre de parts rachetées	(1 749)	-	(164 766)	(30 841)	(24 055)	(36 749)	(74 090)	(4 828)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	145 429	50 531	1 441 825	574 260	408 952	385 660	145 172	90 960	830 000	70 000

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 114 175 \$	5 177 854 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	1	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(609 144)	(1 718 426)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 096 892)	(2 327 758)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(36 195 478)	(20 118 818)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	13 386 951	16 505 953
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(291 935)	(224 662)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	15 291	2 849
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(21 677 031)	(2 703 008)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(128 443)	(62 589)
Produit de l'émission de parts	29 082 612	8 723 241
Rachat de parts	(6 709 181)	(5 977 483)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	22 244 988	2 683 169
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(1)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	567 956	(19 839)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(416 531)	76 838
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	151 425 \$	56 999 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	5 281 \$	3 059 \$
Intérêts versés	–	209
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 336 978	1 033 976

¹⁾ Le montant comparatif de 78 273 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (5 088 720) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 5 166 993 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

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
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,3 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,7 %		
3 094 600	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	4 291 888	\$ 4 501 904	255 664	National Grid PLC	4 260 502	\$ 5 074 520
		4 291 888	4 501 904			4 260 502	5 074 520
	SERVICES DE COMMUNICATION – 4,2 %				Total des placements en actions	90 650 684	107 446 360
					Coûts de transactions	(169 258)	–
					Total des placements – 99,3 %	90 481 426	107 446 360
	CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 5,8 %				TITRES À COURT TERME – 0,1 %		
16 564	Compagnie Financière Richemont SA	3 302 553	4 243 475	155 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,68 %, 30 juillet 2025	154 659	154 658
2 930	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2 908 303	2 086 525			154 659	154 658
		6 210 856	6 330 000		Total des titres à court terme		
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 6,3 %				Autres éléments d'actif net – 0,6 %		631 503
4 046	L'Oréal SA	2 260 622	2 353 090		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		108 232 521
33 066	Nestlé SA	4 632 758	4 468 211				\$
		6 893 380	6 821 301				
	ÉNERGIE – 4,7 %						
60 463	TotalEnergies SE	4 457 784	5 045 612				
		4 457 784	5 045 612				
	FINANCE – 22,1 %						
106 430	DBS Group Holdings Limited	3 747 259	5 120 714				
7 800	Deutsche Boerse AG	2 165 885	3 459 426				
173 720	ING Groep NV	3 220 857	5 182 698				
263 030	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2 930 683	4 927 187				
358 000	Sampo Oyj, cat. A	4 225 472	5 235 284				
		16 290 156	23 925 309				
	SOINS DE SANTÉ – 10,3 %						
32 600	Alcon Inc.	3 252 429	3 922 972				
31 214	Novo Nordisk A/S, cat. B	3 300 172	2 945 849				
32 405	Sanofi	4 256 646	4 267 005				
		10 809 247	11 135 826				
	INDUSTRIE – 17,0 %						
124 281	BAE Systems PLC	1 923 711	4 383 963				
12 900	DSV A/S	4 392 670	4 215 098				
15 133	Siemens AG	3 231 323	5 275 579				
9 200	SMC Corporation	5 096 808	4 522 683				
		14 644 512	18 397 323				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 12,3 %						
209 500	Murata Manufacturing Company Limited	4 941 744	4 262 857				
8 104	SAP SE	1 849 484	3 350 873				
22 000	Tokyo Electron Limited	5 606 239	5 752 542				
		12 397 467	13 366 272				
	MATÉRIAUX – 11,9 %						
16 185	Air Liquide SA	3 688 631	4 540 299				
600	Givaudan SA	3 304 459	3 950 536				
44 697	Novozymes A/S, cat. B	3 401 802	4 357 458				
		10 394 892	12 848 293				

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	105 727	46 919
Série F	1 328 899	500 484
Série I	404 824	382 550
Série U	105 611	89 864
Parts de FNB	174 420	52 637

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,65 %	0,65 %
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	0,18 %	0,18 %
Parts de FNB	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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	1 125 \$	- \$	1 125 \$	0,0 %
GBP	9 583 010	-	9 583 010	8,9 %
Euro	41 125 166	-	41 125 166	38,0 %
Autres devises	57 463 888	-	57 463 888	53,1 %
Exposition nette aux devises	108 173 189 \$	- \$	108 173 189 \$	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	- %
GBP	9 957 689	-	9 957 689	12,9 %
Euro	30 601 951	-	30 601 951	39,7 %
Autres devises	36 401 010	-	36 401 010	47,2 %
Exposition nette aux devises	76 960 650 \$	- \$	76 960 650 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 409 000 \$	3 848 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	107 446 360 \$	76 651 768 \$
% de la valeur liquidative	99,3 %	99,5 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 372 000 \$	3 833 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
Danemark	10,6 %	6,1 %
Finlande	4,8 %	4,6 %
France	16,9 %	18,5 %
Allemagne	11,2 %	12,4 %
Japon	22,2 %	21,3 %
Pays-Bas	4,8 %	4,0 %
Singapour	4,7 %	4,2 %
Suisse	15,3 %	15,5 %
Royaume-Uni	8,8 %	12,9 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,1 %	0,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	(0,4) %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	4,2 %	4,6 %
Consommation discrétionnaire	5,8 %	7,6 %
Biens de consommation de base	6,3 %	9,9 %
Énergie	4,7 %	4,3 %
Finance	22,1 %	22,2 %
Soins de santé	10,3 %	11,1 %
Industrie	17,0 %	12,6 %
Technologies de l'information	12,3 %	10,8 %
Matériaux	11,9 %	11,6 %
Services aux collectivités	4,7 %	4,8 %
Fonds d'investissement	– %	– %
Titres à court terme	0,1 %	0,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	(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 internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	107 446 360 \$	– \$	– \$	107 446 360 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	154 658	–	154 658
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	107 446 360 \$	154 658 \$	– \$	107 601 018 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	76 651 768 \$	– \$	– \$	76 651 768 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	691 100	–	691 100
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	76 651 768 \$	691 100 \$	– \$	77 342 868 \$
Pourcentage du total des placements	99,1 %	0,9 %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	107	107
Série A – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série F – nombre de parts	106	106
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	3 595	3 457
Série I – pourcentage des parts émises	0,9 %	0,9 %
Série U – nombre de parts	579	573
Série U – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,4 %
Parts de FNB – nombre de parts	1 877	1 297
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	0,2 %	1,9 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	– \$	– \$

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	61 933 801 \$	72 136 620 \$
Trésorerie, montant net	517 176	446 315
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	1 016 015	19 456
Intérêts et dividendes à recevoir	11 534	14 236
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	63 478 526	72 616 627
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	4 117	26 401
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	10 010	12 564
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	14 127	38 965
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	63 464 399 \$	72 577 662 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	61 563 404 \$	70 985 880 \$
Série U	1 900 995	1 591 782
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	24,64 \$	24,99 \$
Série U	20,20	20,49
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	1 393 181 \$	1 106 788 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	14,81 \$	14,25 \$

¹⁾ La série U 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 américaines toutes capitalisations Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	196 820 \$	148 627 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	4 361 206	1 488 110
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(6 807 644)	9 341 632
Gains (pertes) nets sur les placements	(2 249 618)	10 978 369
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	(33 498)	33 084
Autres revenus	15 242	–
Total des revenus (pertes)	(2 267 874)	11 011 453
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	64 513	57 337
Frais de gestion	–	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	511	389
Frais d'intérêts	119	–
Coûts de transactions	3 220	1 501
Retenues d'impôts étrangers	29 523	22 294
Autres charges	230	–
Total des charges d'exploitation	98 116	81 521
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 365 990) \$	10 929 932 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	(2 356 543) \$	10 714 024 \$
Série U	(9 447)	215 908
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	(0,89) \$	3,85 \$
Série U	(0,12)	3,16
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	(6 703) \$	158 919 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	(0,09) \$	2,33 \$

¹⁾ La série U 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 américaines toutes capitalisations Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série U	Série U	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	70 985 880 \$	51 081 762 \$	1 591 782 \$	949 502 \$	72 577 662 \$	52 031 264 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 356 543)	10 714 024	(9 447)	215 908	(2 365 990)	10 929 932
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	7 491 340	7 331 223	377 570	169 495	7 868 910	7 500 718
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(14 557 273)	(7 685 390)	(58 910)	(16 275)	(14 616 183)	(7 701 665)
	(7 065 933)	(354 167)	318 660	153 220	(6 747 273)	(200 947)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(9 422 476)	10 359 857	309 213	369 128	(9 113 263)	10 728 985
Valeur liquidative à la clôture de la période	61 563 404 \$	61 441 619 \$	1 900 995 \$	1 318 630 \$	63 464 399 \$	62 760 249 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024
	Série I	Série I	Série U	Série U
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 840 177	2 778 984	77 674	63 007
Nombre de parts émises	310 010	359 766	19 311	10 317
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-
	3 150 187	3 138 750	96 985	73 324
Nombre de parts rachetées	(651 755)	(376 356)	(2 894)	(1 010)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 498 432	2 762 394	94 091	72 314

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 365 990) \$	10 929 932 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	2 402	(25 276)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(4 361 206)	(1 488 110)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	6 807 644	(9 341 632)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(7 785 149)	(5 422 711)
Produit de la vente de placements	15 541 530	5 371 522
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	2 702	491
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 554)	1 427
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	7 839 379	25 643
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	6 872 351	7 486 104
Rachat de parts	(14 638 467)	(7 708 519)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 766 116)	(222 415)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(2 402)	25 276
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	70 861	(171 496)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	446 315	1 007 009
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	517 176 \$	835 513 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	119	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	169 999	126 824

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 97,6 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,4 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 10,3 %				3 421	Vistra Corporation	768 942 \$	904 696 \$
18 950	Alphabet Inc., cat. A	2 341 733	\$ 4 556 828			768 942	904 696
1 978	Meta Platforms Inc., cat. A	1 609 734	1 992 091		Total des placements en actions	41 513 828	61 933 801
		3 951 467	6 548 919		Coûts de transactions	(3 974)	–
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 20,5 %					Total des placements – 97,6 %	41 509 854	61 933 801
14 470	Amazon.com Inc.	2 774 063	4 331 705		Autres éléments d'actif net – 2,4 %		1 530 598
375	AutoZone Inc.	1 496 347	1 899 502		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		63 464 399 \$
215	Booking Holdings Inc.	616 162	1 698 375				
5 450	Lowe's Companies Inc.	1 195 027	1 649 942				
380	MercadoLibre Inc.	1 009 256	1 355 193				
12 400	The TJX Companies Inc.	1 113 478	2 089 426				
		8 204 333	13 024 143				
FINANCE – 11,4 %							
2 005	Berkshire Hathaway Inc., cat. B	1 290 073	1 328 981				
8 120	Fiserv Inc.	1 381 489	1 910 258				
2 850	Mastercard Inc., cat. A	1 181 593	2 185 286				
2 520	S&P Global Inc.	1 084 999	1 813 108				
		4 938 154	7 237 633				
SOINS DE SANTÉ – 8,2 %							
1 450	IDEXX Laboratories Inc.	888 205	1 061 162				
12 100	Novo Nordisk A/S, CAAE	1 835 905	1 139 551				
3 145	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 860 563	1 739 972				
2 965	UnitedHealth Group Inc.	2 003 551	1 262 150				
		6 588 224	5 202 835				
INDUSTRIE – 7,7 %							
6 800	Booz Allen Hamilton Holding Corporation, cat. A	1 367 846	966 181				
4 760	Cintas Corporation	600 081	1 447 545				
20 800	Copart Inc.	944 235	1 392 685				
7 208	Federal Signal Corporation	846 988	1 046 674				
		3 759 150	4 853 085				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 36,8 %							
3 320	Adobe Inc.	2 082 296	1 752 621				
19 075	Amphenol Corporation, cat. A	853 270	2 570 249				
7 810	Apple Inc.	1 275 125	2 186 444				
1 525	ASML Holding NV	1 501 266	1 667 583				
3 745	Autodesk Inc.	1 218 895	1 581 919				
6 770	Broadcom Inc.	1 696 399	2 546 362				
5 610	GoDaddy Inc., cat. A	572 972	1 378 331				
2 660	Intuit Inc.	1 497 700	2 858 758				
17 000	Napco Security Technologies Inc.	653 709	688 704				
28 350	NVIDIA Corporation	1 445 776	6 111 618				
		12 797 408	23 342 589				
MATÉRIAUX – 1,3 %							
1 750	The Sherwin-Williams Company	506 150	819 901				
		506 150	819 901				

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	2 660 214	2 786 312
Série U	79 787	68 259

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 17 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 22 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U	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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	- \$	-

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	63 435 001 \$	- \$	63 435 001 \$	100,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	63 435 001 \$	- \$	63 435 001 \$	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	72 592 308 \$	- \$	72 592 308 \$	100,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	72 592 308 \$	- \$	72 592 308 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	3 172 000 \$	3 630 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	61 933 801 \$	72 136 620 \$
% de la valeur liquidative	97,6 %	99,4 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	3 097 000 \$	3 607 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	5,0 %

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
Danemark	1,8 %	1,3 %
Pays-Bas	2,6 %	1,9 %
États-Unis	91,1 %	94,3 %
Uruguay	2,1 %	1,9 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,4 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	10,3 %	7,7 %
Consommation discrétionnaire	20,5 %	21,5 %
Biens de consommation de base	– %	– %
Finance	11,4 %	12,3 %
Soins de santé	8,2 %	9,5 %
Industrie	7,7 %	8,0 %
Technologies de l'information	36,8 %	39,0 %
Matériaux	1,3 %	1,4 %
Services aux collectivités	1,4 %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,4 %	0,6 %
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 américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	61 933 801 \$	– \$	– \$	61 933 801 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	61 933 801 \$	– \$	– \$	61 933 801 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	72 136 620 \$	– \$	– \$	72 136 620 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	72 136 620 \$	– \$	– \$	72 136 620 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	1 292 215	1 549 909
Série I – pourcentage des parts émises	51,7 %	54,6 %
Série U – nombre de parts	2 573	2 573
Série U – pourcentage des parts émises	2,7 %	3,3 %

30 juin 2025

Fonds sélect d'actions américaines Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	103 425 778 \$	94 944 833 \$
Trésorerie, montant net	242 171	40 393
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	54 879	70 083
Souscriptions à recevoir	69 430	52 307
Intérêts et dividendes à recevoir	37 901	50 482
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	103 830 159	95 158 098
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	410
Rachats à payer	211 011	25 373
Distributions à verser	5 405	–
Charges à payer au gestionnaire	16 322	15 938
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	232 738	41 721
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	103 597 421 \$	95 116 377 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	101 062 174 \$	92 769 992 \$
Série U	2 535 247	2 346 385
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	225,25 \$	227,89 \$
Série U	14,74	14,91
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U	1 858 004 \$	1 631 473 \$
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U	10,80 \$	10,37 \$

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	829 333 \$	695 321 \$
Intérêts à distribuer	2 022	891
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 131 888	(529 676)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 298 269)	6 782 626
Gains (pertes) nets sur les placements	664 974	6 949 162
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	(31 180)	4 577
Autres revenus	106	-
Total des revenus (pertes)	633 900	6 953 739
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	93 407	75 857
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	691	599
Frais d'intérêts	-	188
Coûts de transactions	2 768	3 156
Retenues d'impôts étrangers	124 400	104 298
Total des charges d'exploitation	221 266	184 098
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	412 634 \$	6 769 641 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	400 958 \$	6 659 587 \$
Série U	11 676	110 054
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,94 \$	17,52 \$
Série U	0,08	1,14
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U	8 284 \$	81 005 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U	0,06 \$	0,84 \$

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série U	Série U	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	92 769 992 \$	70 170 180 \$	2 346 385 \$	1 316 008 \$	95 116 377 \$	71 486 188 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	400 958	6 659 587	11 676	110 054	412 634	6 769 641
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(651 853)	(557 655)	(14 880)	(9 298)	(666 733)	(566 953)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(651 853)	(557 655)	(14 880)	(9 298)	(666 733)	(566 953)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	13 895 018	9 692 233	1 006 780	97 215	14 901 798	9 789 448
Distributions réinvesties	639 402	545 867	14 880	9 298	654 282	555 165
Rachat de parts	(5 991 343)	(8 215 202)	(829 594)	(194 081)	(6 820 937)	(8 409 283)
	8 543 077	2 022 898	192 066	(87 568)	8 735 143	1 935 330
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	8 292 182	8 124 830	188 862	13 188	8 481 044	8 138 018
Valeur liquidative à la clôture de la période	101 062 174 \$	78 295 010 \$	2 535 247 \$	1 329 196 \$	103 597 421 \$	79 624 206 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024		
	Série I	Série I	Série U	Série U		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	407 088	372 824	157 377	106 899		
Nombre de parts émises	65 544	48 710	69 296	7 386		
Nombre de parts réinvesties	2 828	2 678	1 006	698		
	475 460	424 212	227 679	114 983		
Nombre de parts rachetées	(26 794)	(41 228)	(55 663)	(15 578)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	448 666	382 984	172 016	99 405		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	412 634 \$	6 769 641 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	34	(962)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 131 888)	529 676
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 298 269	(6 782 626)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(16 387 974)	(11 224 677)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	7 755 442	9 391 509
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	12 581	68 814
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	384	937
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(8 040 518)	(1 247 688)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(7 046)	(11 788)
Produit de l'émission de parts	14 884 675	9 796 884
Rachat de parts	(6 635 299)	(8 485 974)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 242 330	1 299 122
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(34)	962
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	201 778	52 396
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	40 393	187 844
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	242 171 \$	240 240 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	2 022 \$	891 \$
Intérêts versés	–	188
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	717 514	659 837

¹⁾ Le montant comparatif de 28 109 \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (1 920 891) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 1 949 000 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

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
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS – 99,8 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,4 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 9,5 %				28 566	Duke Energy Corporation	3 557 512 \$	4 599 440 \$
17 750	Alphabet Inc., cat. A	4 312 893	\$ 4 268 269	<hr/>			
33 226	The Walt Disney Company	4 486 143	5 622 226	3 557 512 4 599 440			
<hr/>				Total des placements en actions			
				73 943 434 103 425 778			
				Coûts de transactions			
				(10 051) –			
<hr/>				Total des placements – 99,8 %			
				73 933 383 103 425 778			
<hr/>				<hr/>			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 10,0 %				TITRES À COURT TERME – 0,1 %			
10 339	McDonald's Corporation	3 457 007	4 121 807	55 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor		
33 361	NIKE Inc., cat. B	4 117 759	3 233 818	2,65 %, 30 juillet 2025			
23 844	Starbucks Corporation	2 648 904	2 981 195	<hr/>			
<hr/>				54 879 54 879			
				Total des titres à court terme			
				54 879 54 879			
<hr/>				Autres éléments d'actif net – 0,1 %			
				116 764			
<hr/>				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
				103 597 421 \$			
<hr/>				<hr/>			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 3,1 %							
2 400	Costco Wholesale Corporation	1 611 044	3 241 856				
<hr/>							
				1 611 044 3 241 856			
<hr/>							
ÉNERGIE – 3,5 %							
18 454	Chevron Corporation	3 351 311	3 605 593				
<hr/>							
				3 351 311 3 605 593			
<hr/>							
FINANCE – 15,1 %							
27 350	Aflac Inc.	1 970 175	3 935 670				
9 588	American Express Company	1 580 658	4 173 160				
8 255	JPMorgan Chase & Company	1 194 723	3 265 531				
5 530	Mastercard Inc., cat. A	2 679 184	4 240 222				
<hr/>							
				7 424 740 15 614 583			
<hr/>							
SOINS DE SANTÉ – 9,4 %							
11 252	Danaher Corporation	3 907 390	3 032 902				
21 385	Johnson & Johnson	4 422 536	4 457 219				
5 372	UnitedHealth Group Inc.	2 880 482	2 286 769				
<hr/>							
				11 210 408 9 776 890			
<hr/>							
INDUSTRIE – 13,9 %							
28 728	Emerson Electric Company	3 308 118	5 226 450				
27 378	RTX Corporation	3 335 215	5 454 910				
8 720	Verisk Analytics Inc., cat. A	2 441 015	3 706 364				
<hr/>							
				9 084 348 14 387 724			
<hr/>							
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 30,9 %							
20 435	Apple Inc.	2 453 807	5 720 870				
14 750	Applied Materials, Inc.	3 503 298	3 684 535				
5 220	Intuit Inc.	3 322 998	5 610 044				
10 301	Microsoft Corporation	2 339 608	6 991 453				
5 905	Roper Technologies Inc.	3 369 879	4 567 241				
19 055	Texas Instruments Inc.	3 691 775	5 398 234				
<hr/>							
				18 681 365 31 972 377			
<hr/>							

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	424 861	380 175
Série U	147 310	96 748

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U	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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	- \$	-

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	103 541 827 \$	- \$	103 541 827 \$	99,9 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	103 541 827 \$	- \$	103 541 827 \$	99,9 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	95 010 133 \$	- \$	95 010 133 \$	99,9 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	95 010 133 \$	- \$	95 010 133 \$	99,9 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 177 000 \$	4 751 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	103 425 778 \$	94 944 833 \$
% de la valeur liquidative	99,8 %	99,8 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 171 000 \$	4 747 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
États-Unis	99,8 %	99,8 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	0,1 %	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Services de communication	9,5 %	8,7 %
Consommation discrétionnaire	10,0 %	9,9 %
Biens de consommation de base	3,1 %	6,7 %
Énergie	3,5 %	3,3 %
Finance	15,1 %	16,9 %
Soins de santé	9,4 %	11,0 %
Industrie	13,9 %	12,1 %
Technologies de l'information	30,9 %	26,8 %
Services aux collectivités	4,4 %	4,4 %
Titres à court terme	0,1 %	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	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 sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	103 425 778 \$	– \$	– \$	103 425 778 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	54 879	–	54 879
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	103 425 778 \$	54 878 \$	– \$	103 480 657 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	94 944 833 \$	– \$	– \$	94 944 833 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	70 083	–	–	70 083
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	95 014 916 \$	– \$	– \$	95 014 916 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	67 572	33 499
Série I – pourcentage des parts émises	15,1 %	8,2 %
Série U – nombre de parts	595	591
Série U – pourcentage des parts émises	0,3 %	0,4 %

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$
Au 31 décembre 2024		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	120 532 687 \$	70 083 \$

30 juin 2025

Fonds de placement à court terme canadien Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	160 205 790 \$	119 599 409 \$
Trésorerie, montant net	31 850	173 740
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Souscriptions à recevoir	2 169 750	777 620
Réinvestissements à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	162 407 390	120 550 769
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	642 897	–
Distributions à verser	9 380	15 071
Charges à payer au gestionnaire	3 092	3 011
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	655 369	18 082
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	161 752 021 \$	120 532 687 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	161 292 191 \$	119 952 300 \$
Série W	459 830	580 387
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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	1 935 407	4 246 473
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	1 935 407	4 246 473
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)	1 935 407	4 246 473
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	13 783	18 500
Frais de gestion	1 483	1 575
Frais liés au Comité d'examen indépendant	992	1 795
Frais d'intérêts	664	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges	16 922	21 870
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	–	–
Total des charges d'exploitation	16 922	21 870
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	1 918 485 \$	4 224 603 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	1 911 874 \$	4 212 037 \$
Série W	6 611	12 566
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,15 \$	0,25 \$
Série W	0,13	0,22

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	119 952 300 \$	193 846 590 \$	580 387 \$	553 771 \$	120 532 687 \$	194 400 361 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 911 874	4 212 037	6 611	12 566	1 918 485	4 224 603
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(1 911 874)	(4 211 814)	(6 611)	(12 565)	(1 918 485)	(4 224 379)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
	(1 911 874)	(4 211 814)	(6 611)	(12 565)	(1 918 485)	(4 224 379)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	148 602 634	236 980 952	155 379	50 000	148 758 013	237 030 952
Distributions réinvesties	1 842 697	3 950 446	6 611	12 580	1 849 308	3 963 026
Rachat de parts	(109 105 440)	(248 835 632)	(282 547)	(94 641)	(109 387 987)	(248 930 273)
	41 339 891	(7 904 234)	(120 557)	(32 061)	41 219 334	(7 936 295)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	41 339 891	(7 904 011)	(120 557)	(32 060)	41 219 334	(7 936 071)
Valeur liquidative à la clôture de la période	161 292 191 \$	185 942 579 \$	459 830 \$	521 711 \$	161 752 021 \$	186 464 290 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024
	Série I	Série I	Série W	Série W
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	11 995 230	19 384 687	58 039	55 377
Nombre de parts émises	14 860 263	23 698 095	15 538	5 000
Nombre de parts réinvesties	184 270	395 045	661	1 258
	27 039 763	43 477 827	74 238	61 635
Nombre de parts rachetées	(10 910 544)	(24 883 564)	(28 255)	(9 464)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	16 129 219	18 594 263	45 983	52 171

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 918 485 \$	4 224 603 \$
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	(282 291 385)	(398 027 178)
Produit de la vente de placements	241 685 004	403 899 370
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	81	(1 054)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(38 687 815)	10 095 741
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(74 868)	(502 627)
Produit de l'émission de parts	147 365 883	241 116 519
Rachat de parts	(108 745 090)	(249 009 973)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	38 545 925	(8 396 081)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(141 890)	1 699 660
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	173 740	231 155
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	31 850 \$	1 930 815 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 935 407 \$	4 246 473 \$
Intérêts versés	664	–
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 (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
INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME – 99,0 %				INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME – suite			
BONS DU TRÉSOR – 99,0 %				7 702 000	Province du Manitoba, bon du Trésor 2,69 %, 16 juillet 2025	7 693 528 \$	7 693 528 \$
7 409 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 1,24 %, 16 juillet 2025	7 400 874 \$	7 400 874 \$	8 329 000	Province du Manitoba, bon du Trésor 2,45 %, 30 juillet 2025	8 311 372	8 311 372
1 701 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,69 %, 30 juillet 2025	1 697 366	1 697 366	1 150 000	Province du Manitoba, bon du Trésor 2,68 %, 17 septembre 2025	1 143 379	1 143 379
3 430 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,58 %, 10 septembre 2025	3 412 983	3 412 983	222 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,70 %, 20 août 2025	221 182	221 182
4 105 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,60 %, 22 octobre 2025	4 072 337	4 072 337	3 209 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 1,46 %, 10 septembre 2025	3 192 287	3 192 287
7 586 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,29 %, 3 décembre 2025	7 502 263	7 502 263	1 655 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,57 %, 17 septembre 2025	1 645 775	1 645 775
6 217 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,67 %, 25 février 2026	6 109 688	6 109 688	300 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,65 %, 8 octobre 2025	297 870	297 870
1 130 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,72 %, 4 juillet 2025	1 129 749	1 129 749	2 905 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,35 %, 15 octobre 2025	2 882 688	2 882 688
1 224 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,66 %, 16 juillet 2025	1 222 634	1 222 634	1 053 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,64 %, 22 octobre 2025	1 044 414	1 044 414
1 875 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,62 %, 23 juillet 2025	1 871 959	1 871 959	433 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,69 %, 4 mars 2026	425 289	425 289
3 515 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,17 %, 12 août 2025	3 504 060	3 504 060	8 180 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,53 %, 4 juillet 2025	8 178 182	8 178 182
1 481 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,71 %, 18 août 2025	1 475 748	1 475 748	1 451 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,61 %, 29 août 2025	1 444 723	1 444 723
735 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,72 %, 9 septembre 2025	731 188	731 188	9 300 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,70 %, 19 septembre 2025	9 245 304	9 245 304
3 243 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,57 %, 17 septembre 2025	3 224 357	3 224 357	1 762 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,51 %, 26 septembre 2025	1 751 585	1 751 585
7 966 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,48 %, 22 septembre 2025	7 917 929	7 917 929	5 289 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,68 %, 19 décembre 2025	5 222 964	5 222 964
854 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,70 %, 2 octobre 2025	848 162	848 162	1 796 000	Province de la Saskatchewan, bon du Trésor 2,57 %, 16 octobre 2025	1 782 314	1 782 314
12 353 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,52 %, 6 octobre 2025	12 266 999	12 266 999			160 205 790	160 205 790
12 815 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,64 %, 16 octobre 2025	12 715 371	12 715 371		Total des placements à court terme canadiens	160 205 790	160 205 790
1 007 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,32 %, 12 novembre 2025	997 129	997 129		Autres éléments d'actif net – 1,0 %		1 546 231
138 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,64 %, 1 ^{er} décembre 2025	136 487	136 487		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		161 752 021 \$
7 170 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 3,33 %, 7 juillet 2025	7 166 150	7 166 150				
265 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,70 %, 17 juillet 2025	264 685	264 685				
5 515 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,61 %, 14 août 2025	5 496 373	5 496 373				
1 093 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,65 %, 19 août 2025	1 089 144	1 089 144				
6 344 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,60 %, 25 août 2025	6 318 802	6 318 802				
1 320 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,55 %, 4 septembre 2025	1 314 067	1 314 067				
939 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,46 %, 12 septembre 2025	934 041	934 041				
2 545 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,33 %, 25 septembre 2025	2 529 205	2 529 205				
2 390 000	Province de la Colombie-Britannique, bon du Trésor 2,59 %, 6 octobre 2025	2 373 184	2 373 184				

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série I	12 778 922	16 804 835
Série W	52 850	56 062

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 %

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	44 936 499 \$	27,8 %	60 422 212	50,1 %
De un à trois mois	56 592 132	35,0 %	23 103 128	19,2 %
De trois mois à un an	58 677 159	36,2 %	36 074 069	29,9 %
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	160 205 790 \$	99,0 %	119 599 409 \$	99,2 %

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	84 000 \$	51 000 \$
% de la valeur liquidative	0,1 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Canada	99,0 %	99,2 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	0,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme canadiens		
Bons du Trésor	99,0 %	94,5 %
Acceptations bancaires	– %	4,7 %
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	1,0 %	0,8 %
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	– %	– %
AA	– %	– %
A	– %	– %
BBB	– %	– %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	72,1 %	62,1 %
R-1 Moyenne	27,9 %	37,9 %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	160 205 790	–	160 205 790
Fonds				
d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	160 205 790 \$	– \$	160 205 790 \$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	119 599 409	–	119 599 409
Fonds				
d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	119 599 409 \$	– \$	119 599 409 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série I – nombre de parts	376 455	619 093
Série I – pourcentage des parts émises	2,3 %	5,2 %
Série W – nombre de parts	–	–
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

30 juin 2025

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	– \$	– \$
Trésorerie, montant net	1 839 410	–
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	316 781 093	230 634 915
Souscriptions à recevoir	1 040 364	1 730 416
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
	319 660 867	232 365 331
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	108 629
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	3 563 723	1 532 064
Distributions à verser	7 108	11 344
Charges à payer au gestionnaire	47 177	29 456
	3 618 008	1 681 493
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	316 042 859 \$	230 683 838 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	61 534 303 \$	38 995 418 \$
Série F	9 068 101	7 803 280
Série I	76 386 884	45 296 963
Parts de FNB	169 053 571	138 588 177
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,00 \$	10,00 \$
Série F	10,00	10,00
Série I	10,00	10,00
Parts de FNB	50,02	50,03
Cours de clôture		
Parts de FNB	50,02 \$	50,04 \$

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

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	4 369 664	3 535 546
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	4 369 664	3 535 546
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	–	–
Autres revenus	–	4 720
Total des revenus (pertes)	4 369 664	3 540 266
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	33 221	15 407
Frais de gestion	231 859	91 356
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 450	485
Frais d'intérêts	3 704	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Autres charges	–	–
Total des charges d'exploitation	270 234	107 248
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	4 099 430 \$	3 433 018 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	741 430 \$	237 267 \$
Série F	129 915	272 010
Série I	980 619	697 466
Parts de FNB	2 247 466	2 226 275
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,13 \$	0,23 \$
Série F	0,14	0,24
Série I	0,15	0,25
Parts de FNB	0,70	1,21

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

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	38 995 418	\$ 6 370 201	\$ 7 803 280	\$ 14 741 176	\$ 45 296 963	\$ 9 098 546	\$ 138 588 177	\$ 89 598 371	\$ 230 683 838	\$ 119 808 294
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	741 430	237 267	129 915	272 010	980 619	697 466	2 247 466	2 226 275	4 099 430	\$ 3 433 018
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(741 430)	(237 335)	(129 915)	(272 057)	(980 619)	(697 680)	(2 331 630)	(2 217 747)	(4 183 594)	(3 424 819)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(741 430)	(237 335)	(129 915)	(272 057)	(980 619)	(697 680)	(2 331 630)	(2 217 747)	(4 183 594)	(3 424 819)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	48 967 477	16 534 825	6 796 366	3 192 629	91 803 646	58 511 688	63 085 803	16 032 216	210 653 292	94 271 358
Distributions réinvesties	737 869	228 878	78 054	237 571	980 595	687 248	-	-	1 796 518	1 153 697
Rachat de parts	(27 166 461)	(7 673 525)	(5 609 599)	(10 533 251)	(61 694 320)	(17 960 100)	(32 536 245)	(20 547 559)	(127 006 625)	(56 714 435)
	22 538 885	9 090 178	1 264 821	(7 103 051)	31 089 921	41 238 836	30 549 558	(4 515 343)	85 443 185	38 710 620
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	22 538 885	9 090 110	1 264 821	(7 103 098)	31 089 921	41 238 622	30 465 394	(4 506 815)	85 359 021	38 718 819
Valeur liquidative à la clôture de la période	61 534 303	\$ 15 460 311	\$ 9 068 101	\$ 7 638 078	\$ 76 386 884	\$ 50 337 168	\$ 169 053 571	\$ 85 091 556	\$ 316 042 859	\$ 158 527 113

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	3 899 542	637 020	780 328	1 474 116	4 529 696	909 854	2 770 000	1 790 000
Nombre de parts émises	4 896 747	1 653 482	679 637	319 263	9 180 365	5 851 168	1 260 000	320 000
Nombre de parts réinvesties	73 787	22 888	7 805	23 757	98 059	68 725	-	-
	8 870 076	2 313 390	1 467 770	1 817 136	13 808 120	6 829 747	4 030 000	2 110 000
Nombre de parts rachetées	(2 716 646)	(767 353)	(560 960)	(1 053 325)	(6 169 432)	(1 796 010)	(650 000)	(410 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	6 153 430	1 546 037	906 810	763 811	7 638 688	5 033 737	3 380 000	1 700 000

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

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

2025

2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 099 430 \$	3 433 018 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	–	–
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 et de titres à court terme	(551 281 081)	(263 019 752)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme	465 134 903	229 485 740
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	17 721	2 552
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(82 029 027)	(30 098 442)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(2 391 312)	(2 134 566)
Produit de l'émission de parts	211 343 344	94 271 358
Rachat de parts	(124 974 966)	(56 714 435)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	83 977 066	35 422 357

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 948 039	5 323 915
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(108 629)	869 621
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 839 410 \$	6 193 536 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	4 369 664 \$	3 535 546 \$
Intérêts versés	3 704	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

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

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

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
INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME – 100,2 %				INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME – suite			
BONS DU TRÉSOR – 100,2 %				14 215 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,63 %, 24 octobre 2025	14 095 432 \$	14 095 432 \$
9 380 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,60 %, 27 août 2025	9 341 864 \$	9 341 864 \$	3 935 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,70 %, 12 décembre 2025	3 887 687	3 887 687
1 485 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,63 %, 4 juillet 2025	1 484 666	1 484 666	12 465 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,68 %, 19 décembre 2025	12 309 893	12 309 893
12 272 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,23 %, 8 juillet 2025	12 265 295	12 265 295	Total des placements à court terme canadiens			
12 835 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,66 %, 15 juillet 2025	12 821 843	12 821 843	316 781 093			
19 530 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,67 %, 29 juillet 2025	19 489 838	19 489 838	Autres éléments de passif net – (0,2 %)			
6 890 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,63 %, 19 août 2025	6 865 542	6 865 542	(738 234)			
11 580 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,66 %, 2 septembre 2025	11 526 581	11 526 581	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
1 270 000	Province de l'Alberta, bon du Trésor 2,70 %, 9 septembre 2025	1 263 392	1 263 392	316 042 859 \$			
7 685 000	Province du Manitoba, bon du Trésor 2,69 %, 9 juillet 2025	7 680 431	7 680 431				
6 389 000	Province du Manitoba, bon du Trésor 2,66 %, 16 juillet 2025	6 381 896	6 381 896				
17 320 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,60 %, 2 juillet 2025	17 318 596	17 318 596				
10 485 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 1,71 %, 9 juillet 2025	10 478 707	10 478 707				
6 570 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,66 %, 30 juillet 2025	6 556 051	6 556 051				
13 570 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,88 %, 6 août 2025	13 531 709	13 531 709				
9 060 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,64 %, 13 août 2025	9 031 853	9 031 853				
20 660 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 1,49 %, 20 août 2025	20 584 409	20 584 409				
19 752 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,41 %, 3 septembre 2025	19 660 208	19 660 208				
13 300 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,68 %, 10 septembre 2025	13 231 039	13 231 039				
9 435 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,62 %, 17 septembre 2025	9 382 258	9 382 258				
6 880 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,62 %, 1 ^{er} octobre 2025	6 834 771	6 834 771				
4 062 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,50 %, 22 octobre 2025	4 028 422	4 028 422				
13 885 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,58 %, 29 octobre 2025	13 762 578	13 762 578				
8 680 000	Province de l'Ontario, bon du Trésor 2,65 %, 19 novembre 2025	8 591 866	8 591 866				
16 800 000	Province de Québec, bon du Trésor 1,89 %, 25 juillet 2025	16 770 286	16 770 286				
4 700 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,64 %, 8 août 2025	4 687 011	4 687 011				
2 320 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,64 %, 22 août 2025	2 311 233	2 311 233				
9 525 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,68 %, 5 septembre 2025	9 479 254	9 479 254				
11 185 000	Province de Québec, bon du Trésor 2,54 %, 12 septembre 2025	11 126 482	11 126 482				

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 juin 2023. Le Fonds a pour objectif de procurer un revenu d'intérêt aux porteurs de parts principalement par l'exposition à des bons du Trésor canadiens dont la durée jusqu'à l'échéance est de trois mois ou moins.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	5 900 185	1 046 689
Série F	926 316	1 123 259
Série I	6 761 065	2 830 135
Parts de FNB	3 216 740	1 837 253

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,37 %	0,37 %
Série F	0,12 %	0,12 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,12 %	0,12 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,02 %	0,02 %
Série F	0,02 %	0,02 %
Série I	0,02 %	0,02 %
Parts de FNB	0,02 %	0,02 %

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	111 247 609 \$	35,2 %	49 500 009	21,5 %
De un à trois mois	142 022 835	44,9 %	126 866 539	55,0 %
De trois mois à un an	63 510 649	20,1 %	54 268 367	23,5 %
De un à cinq ans	–	0 %	–	0 %
Plus de cinq ans	–	0 %	–	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	316 781 093 \$	100,2 %	230 634 915 \$	100,0 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	127 000 \$	98 000 \$
% 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 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	31 décembre 2024
Canada	100,2 %	100,0 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,2) %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme canadiens		
Bons du Trésor	100,2 %	100,0 %
Acceptations bancaires	– %	– %
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	(0,2) %	– %
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.

Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	– %	– %
AA	– %	– %
A	– %	– %
BBB	– %	– %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	72,0 %	53,0 %
R-1 Moyenne	28,0 %	47,0 %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	316 781 093	–	316 781 093
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 316 781 093	\$	– \$ 316 781 093	\$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	230 634 915	–	230 634 915
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 230 634 915	\$	– \$ 230 634 915	\$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	108	107
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	109	107
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	253 897	250 193
Série I – pourcentage des parts émises	3,3 %	5,5 %
Parts de FNB – nombre de parts	35 995	136 079
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	1,1 %	4,9 %

30 juin 2025

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian
États de la situation financière (en dollars américains) (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	– \$	– \$
Trésorerie, montant net	4 715	5 510
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Réinvestissements à recevoir	–	–
Titres à court terme	67 802 321	62 669 757
Souscriptions à recevoir	22 750	142 000
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	67 829 786	62 817 267
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	83 386	15 000
Distributions à verser	245	357
Charges à payer au gestionnaire	5 473	6 003
Autre passif	–	–
	89 104	21 360
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	67 740 682 \$	62 795 907 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 294 642 \$	1 551 816 \$
Série F	658 346	909 081
Série I	36 288 773	25 329 731
Parts de FNB	29 498 921	35 005 279
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,00 \$	10,00 \$
Série F	10,00	10,00
Série I	10,00	10,00
Parts de FNB	50,00	50,01
Cours de clôture		
Parts de FNB	50,00 \$	50,02 \$

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

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

États du résultat global (en dollars américains) (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	1 579 785	1 852 558
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	1 579 785	1 852 558
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	–	–
Total des revenus (pertes)	1 579 785	1 852 558

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	8 251	7 748
Frais de gestion	25 919	27 285
Frais liés au Comité d'examen indépendant	679	635
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	34 849	35 668

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	1 544 936 \$	1 816 890 \$
--	--------------	--------------

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

Série A	26 974 \$	6 584 \$
Série F	18 245	25 682
Série I	802 796	787 464
Parts de FNB	696 921	997 160

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

Série A	0,19 \$	0,24 \$
Série F	0,21	0,26
Série I	0,21	0,26
Parts de FNB	1,04	1,29

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

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

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

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 551 816 \$	162 805 \$	909 081 \$	1 393 857 \$	25 329 731 \$	30 421 133 \$	35 005 279 \$	38 043 474 \$	62 795 907 \$	70 021 269 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	26 974	6 584	18 245	25 682	802 796	787 464	696 921	997 160	1 544 936	1 816 890
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(26 974)	(6 583)	(18 245)	(25 685)	(802 795)	(787 518)	(708 354)	(990 825)	(1 556 368)	(1 810 611)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(26 974)	(6 583)	(18 245)	(25 685)	(802 795)	(787 518)	(708 354)	(990 825)	(1 556 368)	(1 810 611)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	1 884 693	893 326	776 469	1 007 695	80 126 448	26 291 773	13 018 636	8 521 189	95 806 246	36 713 983
Distributions réinvesties	26 164	5 528	18 233	25 059	802 291	786 649	-	-	846 688	817 236
Rachat de parts	(2 168 031)	(237 525)	(1 045 437)	(1 438 504)	(69 969 698)	(25 008 892)	(18 513 561)	(10 525 529)	(91 696 727)	(37 210 450)
	(257 174)	661 329	(250 735)	(405 750)	10 959 041	2 069 530	(5 494 925)	(2 004 340)	4 956 207	320 769
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(257 174)	661 330	(250 735)	(405 753)	10 959 042	2 069 476	(5 506 358)	(1 998 005)	4 944 775	327 048
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 294 642 \$	824 135 \$	658 346 \$	988 104 \$	36 288 773 \$	32 490 609 \$	29 498 921 \$	36 045 469 \$	67 740 682 \$	70 358 317 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	155 182	16 280	90 908	139 385	2 532 973	3 042 106	700 000	760 000		
Nombre de parts émises	188 469	89 332	77 648	100 769	8 012 645	2 629 178	260 000	170 000		
Nombre de parts réinvesties	2 616	553	1 823	2 506	80 229	78 665	-	-		
	346 267	106 165	170 379	242 660	10 625 847	5 749 949	960 000	930 000		
Nombre de parts rachetées	(216 803)	(23 752)	(104 544)	(143 850)	(6 996 970)	(2 500 889)	(370 000)	(210 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	129 464	82 413	65 835	98 810	3 628 877	3 249 060	590 000	720 000		

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

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

États des flux de trésorerie (en dollars américains) (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 544 936 \$	1 816 890 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	-	-
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 et de titres à court terme	(160 786 465)	(131 956 177)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme	155 653 901	130 333 060
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	-	-
(Augmentation) diminution des autres montants à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(530)	(521)
Augmentation (diminution) des autres passifs	-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 588 158)	193 252

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(709 792)	(873 987)
Produit de l'émission de parts	95 925 496	37 950 159
Rachat de parts	(91 628 341)	(37 212 450)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 587 363	(136 278)

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(795)	56 974
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 510	14 983
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 715 \$	71 957 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	1 579 785 \$	1 852 558 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

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

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

Inventaire du portefeuille (en dollars américains) (non audité)

Au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
PLACEMENTS À COURT TERME AMÉRICAINS – 100,1 %			
BONS DU TRÉSOR – 100,1 %			
240 000	États-Unis, bons du Trésor 4,25 %, 1 ^{er} juillet 2025	240 000 \$	240 000 \$
733 000	États-Unis, bons du Trésor 4,27 %, 3 juillet 2025	732 831	732 831
615 000	États-Unis, bons du Trésor 4,25 %, 8 juillet 2025	614 501	614 501
7 180 000	États-Unis, bons du Trésor 2,92 %, 15 juillet 2025	7 168 276	7 168 276
2 795 000	États-Unis, bons du Trésor 4,19 %, 22 juillet 2025	2 788 169	2 788 169
3 005 000	États-Unis, bons du Trésor 3,71 %, 29 juillet 2025	2 995 153	2 995 153
3 900 000	États-Unis, bons du Trésor 4,30 %, 31 juillet 2025	3 886 450	3 886 450
3 210 000	États-Unis, bons du Trésor 4,25 %, 5 août 2025	3 196 817	3 196 817
4 810 000	États-Unis, bons du Trésor 3,90 %, 7 août 2025	4 789 537	4 789 537
4 860 000	États-Unis, bons du Trésor 4,03 %, 12 août 2025	4 836 170	4 836 170
230 000	États-Unis, bons du Trésor 4,39 %, 19 août 2025	228 630	228 630
3 252 000	États-Unis, bons du Trésor 3,56 %, 21 août 2025	3 232 784	3 232 784
1 295 000	États-Unis, bons du Trésor 4,32 %, 26 août 2025	1 286 343	1 286 343
4 160 000	États-Unis, bons du Trésor 3,90 %, 28 août 2025	4 131 988	4 131 988
2 370 000	États-Unis, bons du Trésor 2,96 %, 4 septembre 2025	2 351 867	2 351 867
5 320 000	États-Unis, bons du Trésor 4,27 %, 9 septembre 2025	5 275 951	5 275 951
2 310 000	États-Unis, bons du Trésor 4,34 %, 16 septembre 2025	2 289 156	2 289 156
1 195 000	États-Unis, bons du Trésor 4,23 %, 18 septembre 2025	1 184 146	1 184 146
1 288 000	États-Unis, bons du Trésor 4,25 %, 2 octobre 2025	1 274 125	1 274 125
5 050 000	États-Unis, bons du Trésor 4,29 %, 7 octobre 2025	4 992 090	4 992 090
1 320 000	États-Unis, bons du Trésor 4,23 %, 14 octobre 2025	1 303 724	1 303 724
3 470 000	États-Unis, bons du Trésor 4,30 %, 16 octobre 2025	3 427 008	3 427 008
682 000	États-Unis, bons du Trésor 4,14 %, 30 octobre 2025	672 624	672 624
3 620 000	États-Unis, bons du Trésor 4,27 %, 20 novembre 2025	3 560 604	3 560 604
1 368 000	États-Unis, bons du Trésor 4,27 %, 4 décembre 2025	1 343 377	1 343 377
Total des placements à court terme américains		67 802 321	67 802 321
Autres éléments de passif net – (0,1 %)			(61 639)
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			67 740 682 \$

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 juin 2023. Le Fonds a pour objectif de procurer un revenu d'intérêt aux porteurs de parts principalement par l'exposition à des bons du Trésor américains dont la durée jusqu'à l'échéance est de trois mois ou moins.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	139 621	26 967
Série F	87 973	99 513
Série I	3 773 049	2 973 269
Parts de FNB	672 155	770 714

Au 30 juin 2025, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 21 %).

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,37 %	0,37 %
Série F	0,12 %	0,12 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,12 %	0,12 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,02 %	0,02 %
Série F	0,02 %	0,02 %
Série I	0,02 %	0,02 %
Parts de FNB	0,02 %	0,02 %

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	14 538 930 \$	21,5 %	17 606 660	28,0 %
De un à trois mois	36 689 839	54,1 %	23 580 086	37,6 %
De trois mois à un an	16 573 552	24,5 %	21 483 011	34,2 %
De un à cinq ans	–	0 %	–	0 %
Plus de cinq ans	–	0 %	–	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	67 802 321 \$	100,1 %	62 669 757 \$	99,8 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	29 000 \$	27 000 \$
% 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 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	31 décembre 2024
Canada	– %	– %
États-Unis	100,1 %	99,8 %
Autres pays	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1) %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Placements à court terme américains		
Bons du Trésor	100,1 %	99,8 %
Acceptations bancaires	– %	– %
Billets de dépôt au porteur	– %	– %
Billets de trésorerie à escompte	– %	– %
Billets provinciaux	– %	– %
Obligations américaines		
Obligations fédérales	– %	– %
Obligations de sociétés	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1) %	0,2 %
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.

Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	- %	- %
AA	- %	- %
A	- %	- %
BBB	- %	- %
BB	- %	- %
B	- %	- %
CCC	- %	- %
D	- %	- %
Non noté	- %	- %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	100,0 %	100,0 %
R-1 Moyenne	- %	- %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	67 802 321	-	67 802 321
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$ 67 802 321	\$	- \$ 67 802 321	\$
Pourcentage du total des placements	- %	100,0 %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	62 669 757	-	62 669 757
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$ 62 669 757	\$	- \$ 62 669 757	\$
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 le semestre clos le 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 bons du Trésor américains à très court terme Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	109	107
Série A – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série F – nombre de parts	110	108
Série F – pourcentage des parts émises	0,2 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	129 032	125 299
Série I – pourcentage des parts émises	3,6 %	4,9 %
Parts de FNB – nombre de parts	1 241	245 145
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	0,2 %	35,0 %

30 juin 2025

Fond de revenu stratégique Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	193 728 805 \$	135 888 276 \$
Trésorerie, montant net	192 052	2 373 356
Marge de variation quotidienne	4 748 254	4 151 609
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	21 668 537	39 711 133
Souscriptions à recevoir	190 338	364 934
Intérêts et dividendes à recevoir	3 160 012	2 305 109
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i)	151 084	–
Plus-value latente des contrats à terme (annexe 1)	217 467	–
Options – actif	–	122 247
Swaps (annexe 2)	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	224 056 549	184 916 664
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert (note 2 m)	–	–
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	1 364 500	–
Intérêts à payer	–	–
Rachats à payer	168 298	84 044
Distributions à verser	55 644	–
Charges à payer au gestionnaire	63 537	43 940
Prime de rendement à payer au gestionnaire	–	–
Moins-value latente des contrats à terme (annexe 1)	122 860	303 973
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i)	–	1 679 945
Options – passif	–	93 483
Swaps (annexe 2)	1 734 831	1 378 309
	3 509 670	3 583 694
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	220 546 879 \$	181 332 970 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 170 485 \$	1 030 494 \$
Série F	16 891 396	9 024 970
Série I	586 190	8 434
Série X	189 811 021	170 266 969
Parts de FNB ¹⁾	12 087 787	1 002 103
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	6,85 \$	6,96 \$
Série F	8,04	8,13
Série I	8,52	8,57
Série X	9,74	9,80
Parts de FNB ¹⁾	19,82	20,04
Cours de clôture		
Parts de FNB ¹⁾	19,81 \$	20,07 \$

¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

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

Fond de revenu stratégique Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	205 134 \$	167 622 \$
Intérêts à distribuer	5 609 271	4 983 583
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	601 736	2 110 610
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 097 426)	2 407 113
Gains (pertes) nets sur les placements	1 318 715	9 668 928
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	1 985 394	(837 398)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(156 974)	(59 757)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de swap	99 324	(151 892)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats à terme standardisés	298 791	(276 743)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	1 831 029	(68 596)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	1 934	(67 613)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(258 588)	74 549
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme	398 580	87 450
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements vendus à découvert	-	-
Frais d'emprunt de titres	-	-
Frais d'intérêts sur les titres vendus à découvert	-	(584)
Frais de dividendes sur les titres vendus à découvert	-	-
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la juste valeur	4 199 490	(1 300 584)
Gains (pertes) de change	(241 109)	85 975
Total des revenus (pertes)	5 277 096	8 454 319
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	216 773	173 726
Frais de gestion	111 959	34 860
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 313	1 306
Primes de rendement	246	-
Frais d'intérêts	92 274	-
Autres charges	-	-
Coûts de transactions	45 483	14 932
Retenues d'impôts étrangers	2 535	-
Total des charges d'exploitation	470 583	224 824
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 806 513 \$	8 229 495 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	14 905 \$	24 335 \$
Série F	290 729	263 485
Série I	12 034	405
Série X	4 336 738	7 941 270
Parts de FNB ¹⁾	152 107	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,09 \$	0,27 \$
Série F	0,18	0,35
Série I	0,24	0,43
Série X	0,24	0,49
Parts de FNB ¹⁾	0,37	S.O.

¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

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

Fond de revenu stratégique Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série X	Série X	Parts de FNB ¹⁾	Total	Total	
Pour le semestre clos le 30 juin												
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 030 494 \$	498 820 \$	9 024 970 \$	4 076 544 \$	8 434 \$	7 570 \$	170 266 969 \$	146 781 471 \$	1 002 103 \$	181 332 970 \$	151 364 405 \$	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	14 905	24 335	290 729	263 485	12 034	405	4 336 738	7 941 270	152 107	4 806 513	8 229 495	\$
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(35 494)	(20 039)	(416 758)	(209 415)	(14 256)	(263)	(5 410 806)	(5 176 556)	(254 508)	(6 131 822)	(5 406 273)	
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	(35 494)	(20 039)	(416 758)	(209 415)	(14 256)	(263)	(5 410 806)	(5 176 556)	(254 508)	(6 131 822)	(5 406 273)	
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	260 900	301 702	8 169 414	2 959 048	573 545	-	25 477 090	21 341 387	11 773 069	46 254 018	24 602 137	
Distributions réinvesties	30 009	20 039	223 218	109 299	14 256	263	5 331 203	5 102 729	-	5 598 686	5 232 330	
Rachat de parts	(130 329)	(16 146)	(400 177)	(179 699)	(7 823)	-	(10 190 173)	(17 578 681)	(584 984)	(11 313 486)	(17 774 526)	
	160 580	305 595	7 992 455	2 888 648	579 978	263	20 618 120	8 865 435	11 188 085	40 539 218	12 059 941	
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	139 991	309 891	7 866 426	2 942 718	577 756	405	19 544 052	11 630 149	11 085 684	39 213 909	14 883 163	
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 170 485 \$	808 711 \$	16 891 396 \$	7 019 262 \$	586 190 \$	7 975 \$	189 811 021 \$	158 411 620 \$	12 087 787 \$	220 546 879 \$	166 247 568 \$	
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	Parts de FNB ¹⁾		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série X	Série X				
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	147 995	73 811	1 110 728	519 852	984	921	17 378 021	15 668 380	50 000			
Nombre de parts émises	37 558	43 934	1 013 012	371 665	66 082	-	2 616 723	2 235 055	590 000			
Nombre de parts réinvesties	4 376	2 927	27 824	13 735	2 664	32	549 271	535 462	-			
	189 929	120 672	2 151 564	905 252	69 730	953	20 544 015	18 438 897	640 000			
Nombre de parts rachetées	(19 030)	(2 347)	(49 928)	(22 565)	(908)	-	(1 050 522)	(1 839 792)	(30 000)			
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	170 899	118 325	2 101 636	882 687	68 822	953	19 493 493	16 599 105	610 000			

¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

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

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024 (révisé)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 806 513 \$	8 229 495 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	99 958	(47 146)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(544 086)	(1 898 961)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	5 097 426	(2 407 113)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(1 831 029)	68 596
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	(1 934)	67 613
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de swap	258 588	(74 549)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats à terme	(398 580)	(87 450)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	-	-
Achats de placements et de titres à court terme ¹⁾	(349 099 784)	(267 183 398)
Produit de la vente des placements et des titres à court terme ¹⁾	306 241 643	248 322 753
Produit de la vente de placements vendus à découvert	-	729 734
Rachat de placements vendus à découvert	-	(728 306)
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(596 645)	3 633 618
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(854 903)	(598 101)
(Augmentation) diminution des autres éléments d'actif	-	-
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	19 597	4 892
Augmentation (diminution) de la prime de rendement à payer au gestionnaire	-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(36 803 236)	(11 968 323)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(477 492)	(173 662)
Produit de l'émission de parts	46 428 614	24 640 060
Rachat de parts	(11 229 232)	(17 811 978)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	34 721 890	6 654 420
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(99 958)	47 146
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 181 304)	(5 266 757)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 373 356	7 443 828
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	192 052 \$	2 177 071 \$
Liquidités	192 052 \$	2 177 071 \$
Découvert bancaire	-	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	192 052 \$	2 177 071 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 754 368 \$	4 385 482 \$
Intérêts versés	92 274	584
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	202 599	167 622
Dividendes versés	-	-

¹⁾ Le montant comparatif de (3 774 767) \$, auparavant inclus au poste « Augmentation/diminution des titres à court terme », a été reclassé aux postes « Achats de placements et de titres à court terme », au montant de (197 768 226) \$, et « Produit de la vente des placements et des titres à court terme », au montant de 193 993 459 \$, aux fins de cohérence avec la présentation de 2025. Cette révision n'a entraîné aucune modification du poste « Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation ».

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

Fond de revenu stratégique Guardian

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 59,9 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – suite			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 2,2 %							
1 500 000	Gouvernement du Canada 3,25 %, 1 ^{er} septembre 2028	1 520 460 \$	1 524 965 \$	3 000 000 USD	ERO Copper Corporation 6,50 %, 15 février 2030	3 934 044 \$	4 076 901 \$
463 000	Gouvernement du Canada 2,25 %, 1 ^{er} juin 2029	455 189	454 719	2 000 000	First Capital Real Estate Investment Trust 4,32 %, 31 juillet 2025	2 003 000	2 002 153
1 500 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	1 317 645	1 319 954	1 000 000	First National Financial Corporation 7,29 %, 8 septembre 2026	999 990	1 038 475
1 615 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} décembre 2031	1 436 510	1 473 604	1 000 000 USD	First Quantum Minerals Ltd. 6,88 %, 15 octobre 2027	1 366 543	1 367 372
		4 729 804	4 773 242	3 000 000 USD	First Quantum Minerals Ltd. 8,63 %, 1 ^{er} juin 2031	4 062 933	4 251 202
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 57,7 %							
3 114 000 USD	Algoma Steel Inc. 9,13 %, 15 avril 2029	3 978 523	3 932 892	1 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 4,61 %, 13 septembre 2027	992 390	997 251
250 000	Fonds de placement immobilier Allied 5,53 %, 26 septembre 2028	250 000	257 496	1 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 5,44 %, 9 février 2029	1 014 470	1 005 320
1 000 000	Fonds de placement immobilier Allied 4,81 %, 24 février 2029	1 003 153	1 007 104	2 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 5,58 %, 23 mai 2031	1 948 300	1 986 896
500 000	AltaGas Limited 5,25 %, 11 janvier 2082	417 500	488 529	1 750 000	Gibson Energy Inc. 5,25 %, 22 décembre 2080	1 703 150	1 714 306
2 500 000	AltaGas Limited 7,35 %, 17 août 2082	2 439 750	2 624 828	1 000 000	Gibson Energy Inc. 8,70 %, 12 juillet 2083	1 000 000	1 093 270
1 000 000	AltaGas Limited 8,90 %, 10 novembre 2083	1 000 000	1 116 309	740 000	Intact Corporation financière 4,13 %, 31 mars 2081	705 875	734 854
1 250 000	Athabasca Oil Corporation 6,75 %, 9 août 2029	1 250 000	1 286 719	1 500 000	Inter Pipeline Limited 6,63 %, 19 novembre 2079	1 400 115	1 535 145
2 500 000	ATS Corporation 6,50 %, 21 août 2032	2 529 875	2 516 908	750 000	Keyera Corporation 5,95 %, 10 mars 2081	759 735	757 522
1 500 000	Banque de Montréal 7,06 %, 31 décembre 2049	1 442 400	1 576 350	1 340 000	Mattamy Group Corporation 4,63 %, 1 ^{er} mars 2028	1 208 103	1 324 702
800 000 USD	Banque de Montréal 7,70 %, 26 mai 2084	1 085 080	1 129 885	3 880 000	Mattr Corporation 7,25 %, 2 avril 2031	3 957 813	3 981 850
250 000 USD	Baytex Energy Corporation 8,50 %, 30 avril 2030	330 959	342 353	1 250 000 USD	Mercer International Inc. 12,88 %, 1 ^{er} octobre 2028	1 729 641	1 731 726
2 000 000 USD	Baytex Energy Corporation 7,38 %, 15 mars 2032	2 597 139	2 609 010	2 000 000	Parkland Corporation 3,88 %, 16 juin 2026	1 997 000	2 000 750
5 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,80 %, 10 décembre 2030	5 004 000	5 037 232	250 000	Rogers Communications Inc. 5,63 %, 15 avril 2055	249 958	251 084
900 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 6,37 %, 31 décembre 2049	900 000	906 498	1 000 000 USD	Rogers Communications Inc. 7,00 %, 15 avril 2055	1 436 826	1 394 683
1 085 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,34 %, 31 décembre 2049	1 085 000	1 139 727	3 250 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	3 144 576	3 261 095
1 850 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,00 %, 28 janvier 2082	1 566 432	1 753 330	900 000 USD	Banque Royale du Canada 6,75 %, 24 août 2085	1 229 985	1 230 764
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,15 %, 28 juillet 2082	1 958 520	2 081 393	3 600 000	Banque Royale du Canada 7,41 %, 31 décembre 2049	3 600 000	3 828 852
2 800 000	Capital Power Corporation 8,13 %, 5 juin 2054	2 800 000	3 076 135	2 000 000	Banque Royale du Canada 4,50 %, 24 novembre 2080	1 998 000	2 000 752
1 000 000	Capital Power Corporation 7,95 %, 9 septembre 2082	1 041 180	1 090 837	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	1 043 333
2 900 000	CES Energy Solutions Corporation 6,88 %, 24 mai 2029	2 904 250	2 970 688	3 000 000 USD	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Limited 7,63 %, 1 ^{er} mars 2055	4 108 050	4 266 786
4 000 000	Cineplex Inc. 7,63 %, 31 mars 2029	4 000 000	4 191 240	2 000 000	Superior Plus Limited Partnership 4,25 %, 18 mai 2028	1 937 500	1 970 000
1 933 000	Corus Entertainment Inc. 5,00 %, 11 mai 2028	1 543 017	643 931	3 419 000 USD	La Banque de Nouvelle-Écosse 7,15 %, 31 décembre 2049	4 332 454	4 633 051
1 178 000	Corus Entertainment Inc. 6,00 %, 28 février 2030	747 690	397 575	2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 7,28 %, 31 octobre 2082	2 000 000	2 106 719
5 000 000	Enbridge Gas Inc. 3,31 %, 11 septembre 2025	5 000 900	5 000 840	1 000 000	La Banque Toronto-Dominion 5,91 %, 31 janvier 2085	974 800	976 726
2 000 000 USD	Enbridge Inc. 7,38 %, 15 janvier 2083	2 637 338	2 814 472	2 703 000 USD	Vermilion Energy Inc. 6,88 %, 1 ^{er} mai 2030	3 459 257	3 548 780
5 000 000	Enbridge Pipelines Inc. 3,00 %, 10 août 2026	4 989 050	4 992 036	4 250 000 USD	Vermilion Energy Inc. 7,25 %, 15 février 2033	5 506 143	5 446 734
2 700 000 USD	Enerflex Limited 9,00 %, 15 octobre 2027	3 595 171	3 811 798				

Fond de revenu stratégique Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – suite				OBLIGATIONS INTERNATIONALES – 2,6 %			
1 000 000	WELL Health Technologies Corporation 5,50 %, 31 décembre 2026	985 625 \$	987 370 \$	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 2,6 %			
		124 843 203	127 342 539	1 000 000 USD	Alumina Pty Limited 6,38 %, 15 septembre 2032	1 440 150 \$	1 387 508 \$
	Total des obligations canadiennes	129 573 007	132 115 781	2 500 000 USD	C&W Senior Finance Limited 9,00 %, 15 janvier 2033	3 531 133	3 497 811
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 22,6 %				500 000 USD	Phoenix Aviation Capital Limited 9,25 %, 15 juillet 2030	684 475	707 308
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 22,6 %						5 655 758	5 592 627
2 000 000 USD	Alta Equipment Group Inc. 9,00 %, 1 ^{er} juin 2029	2 811 094	2 547 378	Total International bonds			
1 000 000 USD	Civitas Resources, Inc. 9,63 %, 15 juin 2033	1 380 950	1 400 123	Total des obligations			
3 000 000 USD	Cleveland-Cliffs Inc. 7,50 %, 15 septembre 2031	4 325 187	3 951 269			5 655 758	5 592 627
1 000 000 USD	DaVita Inc. 6,75 %, 15 juillet 2033	1 394 450	1 412 489	PRISES DE PARTICIPATION ET FONDS D'INVESTISSEMENT – 2,8 %			
1 000 000 USD	Deluxe Corporation 8,00 %, 1 ^{er} juin 2029	1 287 553	1 315 411	SERVICES DE COMMUNICATION – 1,1 %			
2 000 000 USD	Freedom Mortgage Holdings LLC 9,25 %, 1 ^{er} février 2029	2 769 376	2 836 591	105 000	TELUS Corporation	2 386 200	2 296 350
1 000 000 USD	Herc Holdings Inc. 7,00 %, 15 juin 2030	1 399 550	1 425 316			2 386 200	2 296 350
2 000 000 USD	Herc Holdings Inc. 7,25 %, 15 juin 2033	2 799 100	2 861 018	ÉNERGIE – 0,4 %			
1 000 000 USD	Methanex US Operations Inc. 6,25 %, 15 mars 2032	1 387 812	1 359 494	14 100	Enbridge Inc.	705 681	870 675
3 000 000 USD	Moss Creek Resources Holdings Inc. 8,25 %, 1 ^{er} septembre 2031	4 058 295	3 984 593	1 004 465	Trident Exploration Corporation	1 506 822	1
100 000 USD	New Flyer Holdings, Inc. 9,25 %, 1 ^{er} juillet 2030	137 495	143 970			2 212 503	870 676
2 000 000 USD	Olin Corporation 6,63 %, 1 ^{er} avril 2033	2 769 250	2 685 857	FINANCE – 0,9 %			
2 000 000 USD	Organon & Company / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5,13 %, 30 avril 2031	2 328 040	2 377 304	7 000	First National Financial Corporation	260 167	287 910
1 750 000 USD	Rithm Capital Corporation 6,25 %, 15 octobre 2025	2 169 077	2 398 112	33 500	Power Corporation du Canada	1 284 501	1 781 865
2 000 000 USD	Rithm Capital Corporation 8,00 %, 1 ^{er} avril 2029	2 632 032	2 758 842			1 544 668	2 069 775
2 000 000 USD	Rithm Capital Corporation 8,00 %, 15 juillet 2030	2 718 500	2 769 839	IMMOBILIER – 0,2 %			
500 000	SmartStop OP Limited Partnership 3,91 %, 16 juin 2028	500 000	502 194	25 000	Fonds de placement immobilier Allied	420 663	429 000
1 250 000 USD	Snap Inc. 6,88 %, 1 ^{er} mars 2033	1 803 225	1 750 478			420 663	429 000
1 000 000 USD	The Chemours Company 5,38 %, 15 mai 2027	1 349 666	1 353 036	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 0,2 %			
3 000 000 USD	The Chemours Company 8,00 %, 15 janvier 2033	4 016 574	3 836 172	55 500	Algonquin Power & Utilities Corporation	938 757	432 345
500 000 USD	The New Home Company Inc. 8,50 %, 1 ^{er} novembre 2030	684 125	696 194			938 757	432 345
1 000 000 USD	Tidewater Inc. 9,13 %, 15 juillet 2030	1 369 950	1 404 872	Total des placements en actions			
2 000 000 USD	Venture Global LNG, Inc. 8,13 %, 1 ^{er} juin 2028	2 880 455	2 822 792	Coûts de transactions			
1 000 000 USD	Venture Global LNG, Inc. 9,00 %, 31 décembre 2049	1 282 794	1 328 907	Total des placements – 87,9 %			
		50 254 550	49 922 251			7 502 791	6 098 146
	Total des obligations américaines	50 254 550	49 922 251	Coûts de transactions			
				(6 480)			
				Total des placements – 87,9 %			
						192 979 626	193 728 805
				TITRES À COURT TERME – 9,8 %			
				20 965 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 2,58 %, 30 juillet 2025	20 919 390	20 918 667
				550 000 USD	États-Unis, bons du Trésor 3,96 %, 8 juillet 2025	757 611	749 870
				Total des titres à court terme			
				Contrats de change à terme, montant net – 0,1 % (note 2 i))			
				Contrats à terme, montant net -0,0 % (annexe 1)			
				Swaps, montant net – (0,8 %) (annexe 2)			
				Autres éléments d'actif net – 3,0 %			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
						220 546 879	\$

Fond de revenu stratégique Guardian

Annexe 1 – Contrats à terme (non audité)

Au 30 juin 2025

	Échéance	Quantité	Monnaie	Valeur à l'achat \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Contrats à terme						
Obligations à 10 ans du gouvernement du Canada	18-09-2025	(35)	CAD	(4 243 400)	(4 270 000) \$	(26 600) \$
Bon du Trésor américain à 10 ans	19-09-2025	(35)	USD	(5 258 550)	(5 354 810)	(96 260)
Bon du Trésor américain à 2 ans	30-09-2025	200	USD	56 552 129	56 769 596	217 467
						94 607 \$

Fond de revenu stratégique Guardian

Annexe 2 – Swaps (non audité)

Au 30 juin 2025

	Échéance	Quantité	Monnaie	Valeur à l'achat \$	Valeur actuelle \$	Plus-value (moins-value) latente \$
Paiement de 5,00 % par trimestre fois la valeur notionnelle. Réception d'un paiement uniquement en cas de défaillance de l'indice North American CDX Investment Grade de Markit, série 42	1	5 000 000 \$	USD	juin 20, 2029	(446 670) \$	(526 015) \$
Paiement de 1,00 % par trimestre fois la valeur notionnelle. Réception d'un paiement uniquement en cas de défaillance de l'indice North American CDX Investment Grade de Markit, série 44	1	40 000 000 \$	USD	juin 20, 2030	(797 652) \$	(1 208 816) \$
						(1 734 831) \$

Les contrats de swap sont adossés à une garantie de 2 015 989 \$. Les swaps sur défaillance ne sont pas directement notés par les agences de notation. La cote de crédit du swap est BBB.

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 de série F, de série A et de série I du Fonds. Les parts de série X continuent d'être offertes par voie de placement privé. Les parts de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 1^{er} octobre 2024.

Les objectifs de placement du Fonds sont de générer des gains en capital, de préserver le capital et d'effectuer des distributions mensuelles en investissant principalement dans des titres qui peuvent tirer profit des fluctuations 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 30 juin 2025

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2025-07-09	CAD	28 040 067	USD	20 520 000	0,732	0,733	50 004 \$
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-07-09	CAD	61 301 977	USD	44 870 000	0,732	0,733	97 583
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-07-09	CAD	4 095 612	USD	3 000 000	0,732	0,733	3 497
Contrats de change à terme, montant net									151 084 \$

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Notation de la contrepartie	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2025-01-07	CAD	21 748 176	USD	15 520 000	0,714	0,695	(569 257) \$
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-01-07	CAD	42 028 680	USD	30 000 000	0,714	0,695	(1 110 688)
Contrats de change à terme, montant net									(1 679 945) \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés – contrats de change à terme	151 084 \$	– \$	151 084 \$	– \$	– \$	151 084 \$
Actifs non dérivés	–	–	–	–	–	–
Passifs dérivés - contrats de change à terme	–	–	–	–	–	–
Passifs non dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés – contrats de change à terme	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$	– \$
Actifs non dérivés	–	–	–	–	–	–
Passifs dérivés - contrats de change à terme	1 679 945	–	1 679 945	–	–	1 679 945
Passifs non dérivés	–	–	–	–	–	–

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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

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.

Au 30 juin	2025	2024
Trésorerie en dollars américains	-	-
Obligations de sociétés canadiennes	-	-
Obligations de sociétés américaines	-	-
Obligations fédérales américaines	-	-
Actions	-	-
Total des garanties données	-	-

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	170 167	91 429
Série F	1 625 361	746 153
Série I	49 153	934
Série X	18 298 651	16 105 469
Parts de FNB ¹⁾	407 017	S.O.

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 12 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, 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 a): 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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 X	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB ¹⁾	0,85 %	0,85 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,20 %	0,20 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série I	0,20 %	0,20 %
Série X	0,20 %	0,20 %
Parts de FNB ¹⁾	0,20 %	0,20 %

⁽¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 4 b) : Primes de rendement

La prime de 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 cumulatif 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 du Fonds.

Le seuil de rentabilité pour chaque part d'une série s'entend de la valeur liquidative par part la plus élevée pour cette série un jour d'évaluation antérieur au cours duquel une rémunération au rendement a été payée ou est payable à l'égard de cette série.

Le taux minimal avant le 1^{er} janvier 2020 s'entend de 5,75 % et, à compter du 1^{er} janvier 2020 s'entend, pour chaque année civile à compter de 2020, du taux de rendement sur cinq ans des certificats de placement garanti des banques à charte, comme il est fourni par la Banque du Canada le dernier jour ouvrable de l'année civile précédente, majoré de 100 points de base.

Le gestionnaire peut autoriser une réduction de la prime de 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 30 juin 2025, le Fonds a comptabilisé une prime de rendement de 246 \$ conformément aux états du résultat global (1 193 \$ au 31 décembre 2024).

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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	5 311 327 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

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 :

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	103 646 869 \$	(93 286 572) \$	10 360 297 \$	4,7 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	103 646 869 \$	(93 286 572) \$	10 360 297 \$	4,7 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	77 187 945 \$	(65 456 801) \$	11 731 144 \$	6,5 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	77 187 945 \$	(65 456 801) \$	11 731 144 \$	6,5 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	518 000 \$	587 000 \$
% de la valeur liquidative	0,2 %	0,3 %

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

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	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	21 668 537 \$	9,8 %	39 711 133	21,9 %
De un à trois mois	7 002 993	3,2 %	1 999 598	1,1 %
De trois mois à un an	4 398 862	2,0 %	6 532 279	3,6 %
De un à cinq ans	60 466 306	27,4 %	31 712 481	17,5 %
Plus de cinq ans ⁽¹⁾	115 762 498	52,5 %	89 967 912	49,7 %
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	209 299 196 \$	94,9 %	169 923 403 \$	93,8 %

⁽¹⁾ Les placements vendus à découvert de néant \$ ont été déduits des placements détenus au 30 juin 2025 (néant \$ au 31 décembre 2024).

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 784 000 \$	1 333 000 \$
% de la valeur liquidative	0,8 %	0,7 %

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

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Autre risque de prix	6 098 146 \$	5 704 770 \$
% de la valeur liquidative	2,8 %	3,1 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	305 000 \$	285 000 \$
% de la valeur liquidative	0,1 %	0,2 %

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 :

Pays, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Australie	0,7 %	-
Canada	62,7 %	61,5 %
Îles Caïmans	1,6 %	-
Irlande	0,3 %	-
Royaume-Uni	-	-
États-Unis	22,6 %	13,4 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	9,8 %	22,0 %
Options, montant net	-	-
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	(0,9) %
Contrats à terme, montant net	0,0 %	(0,2) %
Contrats de swap, montant net	(0,8) %	(0,8) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,0 %	5,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Positions acheteur :		
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	2,2 %	1,9 %
Obligations provinciales garanties	-	-
Obligations de sociétés	57,7 %	56,5 %
Obligations fédérales américaines	-	0,9 %
Obligations de sociétés américaines	22,6 %	12,5 %
Obligations de sociétés britanniques	-	-
Obligations internationales	2,6 %	-
Actions	2,8 %	3,1 %
Fonds d'investissement	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2,0 %	3,6 %
Positions vendeur :		

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations fédérales américaines	-	-
Fonds d'investissement	-	-
Titres à court terme	9,8 %	22,0 %
Options, montant net	-	-
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	(0,9) %
Contrats à terme, montant net	0,0 %	(0,2) %
Contrats de swap, montant net	(0,8) %	(0,8) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	1,4 %
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 2024). 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.

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 assujétiées 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	2,3 %	2,0 %
AA	-	1,0 %
A	5,1 %	0,4 %
BBB	20,9 %	23,5 %
BB	38,3 %	31,1 %
B	21,4 %	17,6 %
CCC	0,6 %	1,0 %
CC	0,5 %	-
C	-	-
D	-	-

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Non noté	0,5 %	-
AAA – Positions vendeur	-	-
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	10,4 %	23,4 %
R-1 Moyenne	-	-
Total	100,0 %	100,0 %

Les placements du Fonds sont détenus par un courtier principal qui a une notation de BBB. Certains de ces placements sont donnés en garantie des placements vendus à découvert. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'avait vendu aucun titre à découvert.

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	6 098 145 \$	- \$	1 \$	6 098 146 \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe ¹⁾	- 187 630 659	-	- 187 630 659	
Titres à court terme	- 21 668 537	-	- 21 668 537	
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	217 467	151 084	-	368 551
Passifs dérivés	(122 860)	(1 734 831)	-	(1 857 691)
Total	6 192 752 \$	207 715 449 \$	1 \$	213 908 202 \$
Pourcentage du total des placements	2,9 %	97,1 %	0,0 %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 676 005 \$	- \$	1 \$	5 676 006 \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe ¹⁾	- 130 212 270	-	- 130 212 270	
Titres à court terme	- 39 711 133	-	- 39 711 133	
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	122 247	-	-	122 247
Passifs dérivés	(397 456)	(3 058 254)	-	(3 455 710)
Total	5 400 796 \$	166 865 149 \$	1 \$	172 265 946 \$
Pourcentage du total des placements	3,1 %	96,9 %	0,0 %	100,0 %

⁽¹⁾ Les placements vendus à découvert de néant \$ ont été déduits des placements de niveau 2 détenus au 30 juin 2025 (néant \$ au 31 décembre 2024).

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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	- \$	- \$	- \$	- \$

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 9 : Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur (suite)

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des instruments classés au niveau 3 :

Titres à revenu fixe	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin		
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	– \$	– \$
Actions		
Pour le semestre clos le 30 juin		
Solde à l'ouverture de la période	1 \$	1 \$
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	–	–
Gains (pertes) latents	–	–
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	– \$	– \$

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 2024).

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	1 015	984
Série I – pourcentage des parts émises	1,5 %	100,0 %
Série X – nombre de parts	5 974 465	5 695 489
Série X – pourcentage des parts émises	30,6 %	32,8 %
Parts de FNB – nombre de parts ⁽¹⁾	900	300
Parts de FNB – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	0,1 %	0,6 %

⁽¹⁾ Le 1^{er} octobre 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts de FNB.

Note 12 : Emprunts sur marge et effet de levier

L'effet de levier se produit lorsqu'un Fonds emprunte des liquidités ou des titres, ou utilise des dérivés, pour générer une exposition à un 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 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.

Fond de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 12 : Emprunts sur marge et effet de levier (suite)

Compte tenu du statut 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 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 permettant au Fonds de déposer des actifs de portefeuille représentant plus de 25 % de sa valeur liquidative auprès d'une entité autre que son dépositaire, c'est-à-dire une proportion dépassant la limite stipulée dans la Norme canadienne 81-102, il a conclu à ce titre une convention de courtage principal avec Scotia Capitaux inc. (« Scotia ») et la Banque Toronto-Dominion (« TD ») pour effectuer ces placements. Dans le cadre de toute vente à découvert, le Fonds 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 GSIF 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 courtage principal.

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 courtage principal 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 courtage principal 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 la période close le 30 juin 2025, les instruments d'effet de levier comprenaient des emprunts de fonds ou des marges et des ventes à découvert, ainsi que l'utilisation de certains dérivés, comme des options, des swaps sur défaillance, des contrats à terme standardisés et des contrats de change à terme, à des fins de couverture et autres que de couverture. L'exposition globale du Fonds à ces instruments d'effet de levier, déduction faite des opérations de couverture, a varié entre 10,8 % et 53,8 % 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 défaillance, les instruments d'effet de levier étaient compris dans une fourchette de 64,7 % en mars à 288,2 % en mai. Pour obtenir des détails sur les titres vendus à découvert et le recours aux dérivés et à l'effet de levier, reportez-vous aux états financiers du Fonds.

30 juin 2025

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	54 709 878 \$	44 065 838 \$
Trésorerie, montant net	23 766	3 574
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	36 000	–
Intérêts et dividendes à recevoir	364 026	168 609
	55 133 670	44 238 021
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	85 903	5 370
Distributions à verser	7 247	–
Charges à payer au gestionnaire	19 381	16 657
	112 531	22 027
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	55 021 139 \$	44 215 994 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	14 324 466 \$	13 644 347 \$
Série F	14 031 812	6 768 469
Série I	60 347	56 413
Parts de FNB	26 604 514	23 746 765
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	20,76 \$	20,66 \$
Série F	20,90	20,78
Série I	20,83	20,67
Parts de FNB	20,78	20,65
Cours de clôture		
Parts de FNB	20,79 \$	20,66 \$

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

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	529 703	44 364
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	327 593	(24)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(16 002)	61 482
Gains (pertes) nets sur les placements	841 294	105 822
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	–	–
Total des revenus (pertes)	841 294	105 822

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	14 261	1 175
Frais de gestion	96 182	5 656
Frais liés au Comité d'examen indépendant	221	29
Frais d'intérêts	193	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Autres charges	–	–
Total des charges d'exploitation	110 857	6 860

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	730 437 \$	98 962 \$
--	------------	-----------

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

Série A	173 670 \$	7 339 \$
Série F	176 859	15 998
Série I	969	108
Parts de FNB	378 939	75 517

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

Série A	0,26 \$	0,41 \$
Série F	0,31	0,51
Série I	0,34	0,43
Parts de FNB	0,31	0,45

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

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	13 644 347 \$	– \$	6 768 469 \$	– \$	56 413 \$	– \$	23 746 765 \$	– \$	44 215 994 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	173 670	7 339	176 859	15 998	969	108	378 939	75 517	730 437	98 962
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(107 635)	(2 416)	(112 870)	(3 850)	(532)	(75)	(218 960)	(33 609)	(439 997)	(39 950)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(107 635)	(2 416)	(112 870)	(3 850)	(532)	(75)	(218 960)	(33 609)	(439 997)	(39 950)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	1 020 854	599 103	8 825 485	1 636 610	2 965	5 000	3 733 086	7 437 095	13 582 390	9 677 808
Distributions réinvesties	107 482	2 416	73 348	3 758	532	75	–	–	181 362	6 249
Rachat de parts	(514 252)	–	(1 699 479)	–	–	–	(1 035 316)	–	(3 249 047)	–
	614 084	601 519	7 199 354	1 640 368	3 497	5 075	2 697 770	7 437 095	10 514 705	9 684 057
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	680 119	606 442	7 263 343	1 652 516	3 934	5 108	2 857 749	7 479 003	10 805 145	9 743 069
Valeur liquidative à la clôture de la période	14 324 466 \$	606 442 \$	14 031 812 \$	1 652 516 \$	60 347 \$	5 108 \$	26 604 514 \$	7 479 003 \$	55 021 139 \$	9 743 069 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	660 361	–	325 788	–	2 729	–	1 150 000	–
Nombre de parts émises	49 242	29 834	423 523	81 183	142	250	180 000	370 000
Nombre de parts réinvesties	5 184	120	3 516	186	26	4	–	–
	714 787	29 954	752 827	81 369	2 897	254	1 330 000	370 000
Nombre de parts rachetées	(24 810)	–	(81 407)	–	–	–	(50 000)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	689 977	29 954	671 420	81 369	2 897	254	1 280 000	370 000

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

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	730 437 \$	98 962 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(327 593)	24
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	16 002	(61 482)
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⁾	(28 427 821)	(5 943 360)
Produit de la vente de placements ²⁾	20 163 576	33 987
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(195 417)	(41 520)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 724	2 172
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(8 038 092)	(5 911 217)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(251 388)	(33 701)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	10 621 599	5 975 698
Rachat de parts ²⁾	(2 311 927)	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 058 284	5 941 997
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 192	30 780
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 574	–
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	23 766 \$	30 780 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	334 286 \$	2 844 \$
Intérêts versés	193	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 2 924 791 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (3 702 110 \$ en 2024).

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 856 587 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (néant \$ en 2024).

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

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES – 90,0 %			
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 46,5 %			
5 200 776	Municipal Finance Authority of British Columbia 2,65 %, 2 octobre 2025	5 201 761 \$	5 200 447 \$
700	Province du Nouveau-Brunswick 1,80 %, 14 août 2025	674	699
5 232 388	Province de l'Ontario 1,75 %, 8 septembre 2025	5 149 292	5 223 222
4 699 474	Province de Québec 2,60 %, 6 juillet 2025	4 699 362	4 699 593
5 201 474	Province de Québec 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2025	5 202 557	5 201 240
5 254 270	Province de la Saskatchewan 0,80 %, 2 septembre 2025	5 122 577	5 237 714
		<u>25 376 223</u>	<u>25 562 915</u>
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 43,5 %			
5 186 570	Enbridge Pipelines Inc. 3,45 %, 29 septembre 2025	5 176 525	5 187 836
5 135 157	Mercedes-Benz Finance Canada Inc. 1,65 %, 22 septembre 2025	5 019 040	5 122 026
585 157	Banque Nationale du Canada 1,57 %, 18 août 2026	562 468	584 270
343	Banque Royale du Canada 3,37 %, 29 septembre 2025	336	343
5 196 930	La Banque Toronto-Dominion 2,67 %, 9 septembre 2025	5 129 708	5 194 650
2 733 137	Toyota Credit Canada Inc. 2,73 %, 25 août 2025	2 733 580	2 733 595
267	TransCanada PipeLines Limited 3,30 %, 17 juillet 2025	261	267
5 146 270	VW Credit Canada Inc. 1,50 %, 23 septembre 2025	5 019 404	5 129 154
		<u>23 641 322</u>	<u>23 952 141</u>
	Total des obligations canadiennes	49 017 545	49 515 056
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 9,4 %			
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 9,4 %			
5 184 590	AT&T Inc 4,00 %, 25 novembre 2025	5 183 327	5 194 822
		<u>5 183 327</u>	<u>5 194 822</u>
	Total des obligations américaines	5 183 327	5 194 822
	Total des obligations	54 200 872	54 709 878
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,4 %	54 200 872	54 709 878
	Autres éléments d'actif net – 0,6 %		<u>311 261</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		55 021 139 \$

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC} (« le Fonds »), a été créé le 1^{er} janvier 2024. L'objectif premier du Fonds est de procurer un revenu sur un horizon temporel prédéterminé en investissant dans un portefeuille composé principalement d'obligations de première qualité libellées en dollars canadiens dont l'échéance réelle est 2025. La date de dissolution du Fonds est prévue le ou vers le 28 novembre 2025 (la « date de dissolution en 2025 »).

Note 2 : Référentiel comptable

Comme il est indiqué à la note 1, le Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC} prendra fin le ou vers le 28 novembre 2025. Par conséquent, le Fonds n'est plus considéré comme étant en exploitation. Les états financiers du Fonds sont donc préparés selon le principe de la continuité compromise de l'exploitation pour la période allant du début des opérations, soit le 9 janvier 2024, jusqu'au 31 décembre 2024. Dans le cas présent, la préparation selon le principe de la continuité compromise de l'exploitation n'entraîne pas d'ajustements significatifs de la valeur comptable des actifs et des passifs du Fonds préparés selon le principe de la continuité d'exploitation conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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 le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024
Série A	675 795	17 941
Série F	569 674	31 194
Série I	2 861	252
Parts de FNB	1 205 470	168 914

Au 30 juin 2025, deux porteurs de parts détenaient environ 28 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 16 % et 12 %, respectivement (au 31 décembre 2024, deux porteurs de parts, environ 32 %, leurs participations étaient de 17 % et 15 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,70 %	0,70 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,20 %	0,20 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,05 %	0,05 %
Série F	0,05 %	0,05 %
Série I	0,05 %	0,05 %
Parts de FNB	0,05 %	0,05 %

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

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

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

Aux	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	4 699 860 \$	8,5 %	–	0 %
De un à trois mois	33 842 300	61,5 %	–	0 %
De trois mois à un an	15 583 448	28,3 %	43 511 043	98,4 %
De un à cinq ans	584 270	1,1 %	554 795	1,3 %
Plus de cinq ans	–	0 %	–	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	54 709 878 \$	99,4 %	44 065 838 \$	99,7 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	29 000 \$	67 000 \$
% de la valeur liquidative	0,1 %	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Canada	90,0 %	91,3 %
États-Unis	9,4 %	8,4 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	– %	– %
Obligations provinciales garanties	46,5 %	28,1 %
Obligations de sociétés	43,5 %	63,2 %
Obligations de sociétés américaines	9,4 %	8,4 %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,3 %
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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	9,5 %	9,2 %
AA	19,1 %	19,0 %
A	42,0 %	25,8 %
BBB	29,4 %	46,0 %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	– %	– %
R-1 Moyenne	– %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	– 54 709 878	–	– 54 709 878	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 54 709 878	\$	– \$ 54 709 878	\$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	– 44 065 838	–	– 44 065 838	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 44 065 838	\$	– \$ 44 065 838	\$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	255	253
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	256	253
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	257	255
Série I – pourcentage des parts émises	8,9 %	9,3 %
Parts de FNB – nombre de parts	472 152	404 401
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	36,9 %	35,2 %

30 juin 2025

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	31 904 672 \$	20 545 826 \$
Trésorerie, montant net	3 304	1 532
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	1 200
Intérêts et dividendes à recevoir	125 264	86 144
	32 033 240	20 634 702
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	2 231	7
Distributions à verser	1 195	–
Charges à payer au gestionnaire	10 013	6 481
	13 439	6 488
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	32 019 801 \$	20 628 214 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	5 743 647 \$	3 750 996 \$
Série F	3 191 423	1 796 677
Série I	93 611	57 731
Parts de FNB	22 991 120	15 022 810
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	21,02 \$	20,84 \$
Série F	21,17	20,94
Série I	21,01	20,77
Parts de FNB	21,09	20,87
Cours de clôture		
Parts de FNB	21,10 \$	20,88 \$

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

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	253 335	62 559
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	104 125	1 292
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	167 202	96 528
Gains (pertes) nets sur les placements	524 662	160 379
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)	–	–
Total des revenus (pertes)	524 662	160 379
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	7 453	1 703
Frais de gestion	43 550	9 451
Frais liés au Comité d'examen indépendant	147	29
Frais d'intérêts	380	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Autres charges	–	–
Total des charges d'exploitation	51 530	11 183
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	473 132 \$	149 196 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	74 963 \$	22 576 \$
Série F	40 989	12 448
Série I	1 395	105
Parts de FNB	355 785	114 067
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,32 \$	0,46 \$
Série F	0,38	0,55
Série I	0,41	0,42
Parts de FNB	0,38	0,47

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

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	3 750 996 \$	– \$	1 796 677 \$	– \$	57 731 \$	– \$	15 022 810 \$	– \$	20 628 214 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	74 963	22 576	40 989	12 448	1 395	105	355 785	114 067	473 132	149 196
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(36 627)	(3 716)	(18 211)	(3 324)	(624)	(74)	(154 367)	(46 482)	(209 829)	(53 596)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(36 627)	(3 716)	(18 211)	(3 324)	(624)	(74)	(154 367)	(46 482)	(209 829)	(53 596)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	2 079 112	1 560 151	1 941 933	816 096	34 485	5 000	9 654 165	9 233 883	13 709 695	11 615 130
Distributions réinvesties	36 627	3 716	12 333	3 263	624	74	–	–	49 584	7 053
Rachat de parts	(161 424)	(22 550)	(582 298)	(7 449)	–	–	(1 887 273)	–	(2 630 995)	(29 999)
	1 954 315	1 541 317	1 371 968	811 910	35 109	5 074	7 766 892	9 233 883	11 128 284	11 592 184
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 992 651	1 560 177	1 394 746	821 034	35 880	5 105	7 968 310	9 301 468	11 391 587	11 687 784
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 743 647 \$	1 560 177 \$	3 191 423 \$	821 034 \$	93 611 \$	5 105 \$	22 991 120 \$	9 301 468 \$	32 019 801 \$	11 687 784 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	179 991	–	85 811	–	2 780	–	720 000	–
Nombre de parts émises	99 231	77 857	92 073	40 680	1 646	250	460 000	460 000
Nombre de parts réinvesties	1 747	184	584	162	30	4	–	–
	280 969	78 041	178 468	40 842	4 456	254	1 180 000	460 000
Nombre de parts rachetées	(7 694)	(1 121)	(27 685)	(370)	–	–	(90 000)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	273 275	76 920	150 783	40 472	4 456	254	1 090 000	460 000

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

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	473 132 \$	149 196 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(104 125)	(1 292)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(167 202)	(96 528)
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⁾	(11 207 186)	(6 084 641)
Produit de la vente de placements ²⁾	3 353 752	760 364
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(39 120)	(53 322)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 532	3 155
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(7 687 217)	(5 323 068)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(159 050)	(46 543)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	8 711 612	5 417 905
Rachat de parts ²⁾	(863 573)	(29 999)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 688 989	5 341 363
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 772	18 295
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 532	–
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 304 \$	18 295 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	214 215 \$	9 237 \$
Intérêts versés	380	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 4 999 283 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (6 197 225 \$ en 2024).

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 1 765 198 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (néant \$ en 2024).

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

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 99,6 %				OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 0,0 %			
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 12,0 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 0,0 %			
3 078 719	CDP Financière Inc. 1,50 %, 19 octobre 2026	3 007 600 \$	3 032 546 \$	591	Molson Coors International Limited Partnership 3,44 %, 15 juillet 2026	573 \$	592 \$
247	Province du Nouveau-Brunswick 2,60 %, 14 août 2026	239	247			573	592
825 532	Province de l'Ontario 1,35 %, 8 septembre 2026	809 749	813 191		Total des obligations américaines	573	592
247	Province de Québec 2,50 %, 1 ^{er} septembre 2026	238	246		Total des obligations	31 197 613	31 904 672
		<u>3 817 826</u>	<u>3 846 230</u>		Coûts de transactions	<u>–</u>	<u>–</u>
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 87,6 %					Total des placements – 99,6 %	31 197 613	31 904 672
3 061 351	AIMCo Realty Investors Limited Partnership 2,20 %, 4 novembre 2026	2 959 584	3 029 165		Autres éléments d'actif net – 0,4 %		<u>115 129</u>
662	Banque de Montréal 1,76 %, 10 mars 2026	636	658		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		<u>32 019 801 \$</u>
2 898 000	Banque de Montréal 1,55 %, 28 mai 2026	2 829 458	2 867 964				
935	Bell Canada 2,90 %, 12 août 2026	904	933				
207 948	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,10 %, 19 janvier 2026	197 971	206 137				
2 580 685	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,70 %, 15 juillet 2026	2 516 573	2 552 927				
2 874 799	Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 %, 10 septembre 2026	2 756 992	2 833 872				
900	Compagnie Crédit Ford du Canada 2,96 %, 16 septembre 2026	868	887				
2 922 746	Financière General Motors du Canada Limitée 1,75 %, 15 avril 2026	2 812 109	2 890 881				
485 000	Honda Canada Finance Inc. 1,34 %, 17 mars 2026	472 885	480 475				
2 101 000	Hyundai Capital Canada Inc. 2,01 %, 12 mai 2026	2 017 097	2 086 070				
2 933 219	Banque Manuvie du Canada 1,54 %, 14 septembre 2026	2 806 963	2 888 307				
2 875 799	Banque Nationale du Canada 2,24 %, 4 novembre 2026	2 776 679	2 846 421				
441	Pembina Pipeline Corporation 3,71 %, 11 août 2026	431	443				
1 473 335	Fonds de placement immobilier RioCan 1,97 %, 15 juin 2026	1 402 865	1 460 074				
174 000	Banque Royale du Canada 1,59 %, 4 mai 2026	171 780	172 365				
857 084	TELUS Corporation 2,75 %, 8 juillet 2026	849 713	854 061				
2 927 114	La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 %, 2 novembre 2026	2 805 706	2 886 210				
		<u>27 379 214</u>	<u>28 057 850</u>				
	Total des obligations canadiennes	31 197 040	31 904 080				

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC} (« le Fonds »), a été créé le 1^{er} janvier 2024. L'objectif premier du Fonds est de procurer un revenu sur un horizon temporel prédéterminé en investissant dans un portefeuille composé principalement d'obligations de première qualité libellées en dollars canadiens dont l'échéance réelle est en 2026. La date de dissolution du Fonds est prévue le ou vers le 30 novembre 2026 (la « date de dissolution en 2026 »).

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 le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024
Série A	233 627	49 072
Série F	106 571	22 504
Série I	3 386	252
Parts de FNB	926 243	244 743

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 28 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 36 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,70 %	0,70 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,20 %	0,20 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,05 %	0,05 %
Série F	0,05 %	0,05 %
Série I	0,05 %	0,05 %
Parts de FNB	0,05 %	0,05 %

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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

Aux	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	– \$	0 %	–	0 %
De un à trois mois	–	0 %	–	0 %
De trois mois à un an	10 164 624	31,7 %	–	0 %
De un à cinq ans	21 740 048	67,9 %	20 545 826	99,6 %
Plus de cinq ans	–	0 %	–	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	31 904 672 \$	99,6 %	20 545 826 \$	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	89 000 \$	82 000 \$
% de la valeur liquidative	0,3 %	0,4 %

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	31 décembre 2024
Canada	99,6 %	99,6 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	– %	– %
Obligations provinciales garanties	12,0 %	3,1 %
Obligations de sociétés	87,6 %	96,5 %
Obligations de sociétés américaines	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	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.

Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	9,5 %	2,6 %
AA	21,1 %	19,3 %
A	44,2 %	42,8 %
BBB	25,2 %	35,3 %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	– %	– %
R-1 Moyenne	– %	– %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	31 904 672	–	31 904 672
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 31 904 672	\$	– \$ 31 904 672	\$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	20 545 826	–	20 545 826
Titres à court terme	–	1 195	–	1 195
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$ 20 547 021	\$	– \$ 20 547 021	\$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	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 première qualité 2026 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	255	253
Série A – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série F – nombre de parts	256	254
Série F – pourcentage des parts émises	0,2 %	0,3 %
Série I – nombre de parts	258	256
Série I – pourcentage des parts émises	5,8 %	9,2 %
Parts de FNB – nombre de parts	472 254	404 629
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	43,3 %	56,2 %

30 juin 2025

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	24 525 104 \$	17 799 374 \$
Trésorerie, montant net	155	4 712
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	110 170	86 519
	24 635 429	17 890 605
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	3 755	–
Charges à payer au gestionnaire	6 615	5 054
	10 370	5 054
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	24 625 059 \$	17 885 551 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	2 138 276 \$	1 820 929 \$
Série F	6 676 304	4 624 988
Série I	5 447	5 323
Parts de FNB	15 805 032	11 434 311
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	21,00 \$	20,76 \$
Série F	21,19	20,92
Série I	21,28	20,95
Parts de FNB	21,07	20,79
Cours de clôture		
Parts de FNB	20,80 \$	20,80 \$

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

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	222 539	32 657
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	12 257	356
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	259 874	41 912
Gains (pertes) nets sur les placements	494 670	74 925
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	–	–
Total des revenus (pertes)	494 670	74 925

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	6 099	713
Frais de gestion	29 695	3 711
Frais liés au Comité d'examen indépendant	72	29
Frais d'intérêts	206	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Autres charges	–	–
Total des charges d'exploitation	36 072	4 453

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	458 598 \$	70 472 \$
--	------------	-----------

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

Série A	38 042 \$	12 823 \$
Série F	120 794	20 452
Série I	124	93
Parts de FNB	299 638	37 104

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

Série A	0,40 \$	0,79 \$
Série F	0,43	0,62
Série I	0,49	0,37
Parts de FNB	0,45	0,44

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

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 820 929 \$	– \$	4 624 988 \$		5 323 \$		11 434 311 \$		17 885 551 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	38 042	12 823	120 794	20 452	124	93	299 638	37 104	458 598	70 472
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(15 707)	(1 395)	(53 319)	(5 093)	(49)	(81)	(120 384)	(20 972)	(189 459)	(27 541)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(15 707)	(1 395)	(53 319)	(5 093)	(49)	(81)	(120 384)	(20 972)	(189 459)	(27 541)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	454 592	760 869	2 494 506	1 769 350	–	5 000	4 401 292	2 999 888	7 350 390	5 535 107
Distributions réinvesties	15 707	1 395	28 343	3 324	49	81	–	–	44 099	4 800
Rachat de parts	(175 287)	–	(539 008)	–	–	–	(209 825)	–	(924 120)	–
	295 012	762 264	1 983 841	1 772 674	49	5 081	4 191 467	2 999 888	6 470 369	5 539 907
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	317 347	773 692	2 051 316	1 788 033	124	5 093	4 370 721	3 016 020	6 739 508	5 582 838
Valeur liquidative à la clôture de la période	2 138 276 \$	773 692 \$	6 676 304 \$	1 788 033 \$	5 447 \$	5 093 \$	15 805 032 \$	3 016 020 \$	24 625 059 \$	5 582 838 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	87 721	–	221 132	–	254	–	550 000	–
Nombre de parts émises	21 735	38 312	118 116	88 265	–	250	210 000	150 000
Nombre de parts réinvesties	749	70	1 341	166	2	4	–	–
	110 205	38 382	340 589	88 431	256	254	760 000	150 000
Nombre de parts rachetées	(8 370)	–	(25 535)	–	–	–	(10 000)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	101 835	38 382	315 054	88 431	256	254	750 000	150 000

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

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	458 598 \$	70 472 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(12 257)	(356)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(259 874)	(41 912)
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⁾	(5 358 881)	(4 319 217)
Produit de la vente de placements ²⁾	1 181 897	134 848
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(23 651)	(30 397)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 561	1 561
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 012 607)	(4 185 001)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(141 605)	(22 741)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	4 907 574	4 208 164
Rachat de parts ²⁾	(757 919)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 008 050	4 185 423
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 557)	422
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 712	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	155 \$	422 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	198 888 \$	2 260 \$
Intérêts versés	206	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 2 442 816 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (1 326 943 \$ en 2024).

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 166 201 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (néant \$ en 2024).

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

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

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
OBLIGATIONS CANADIENNES – 94,4 %				OBLIGATIONS DU ROYAUME-UNI – 0,5 %			
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 28,4 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 0,5 %			
2 387 000	OMERS Finance Trust 1,55 %, 21 avril 2027	2 302 729	\$ 2 334 267	133 174	Heathrow Funding Limited 2,69 %, 13 octobre 2029	124 065	\$ 131 495
2 425 710	Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 %, 19 octobre 2027	2 269 062	2 334 464			124 065	131 495
638	Province du Nouveau-Brunswick 2,35 %, 14 août 2027	607	634		Total des obligations du Royaume-Uni	124 065	131 495
2 417 710	Province de l'Ontario 1,05 %, 8 septembre 2027	2 275 445	2 333 798		Total des obligations	24 003 976	24 525 104
105	Province de Québec 2,75 %, 1 ^{er} septembre 2027	102	105		Coûts de transactions	–	–
		6 847 945	7 003 268		Total des placements – 99,6 %	24 003 976	24 525 104
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 66,0 %					Autres éléments d'actif net – 0,4 %		99 955
2 317 142	Bell Canada 1,65 %, 16 août 2027	2 201 354	2 255 146		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		24 625 059
46 318	Bell Canada 3,60 %, 29 septembre 2027	45 133	46 620				\$
1 825 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 %, 7 janvier 2027	1 773 318	1 803 511				
389	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 %, 7 octobre 2027	394	404				
2 262 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 %, 21 mai 2027	2 206 383	2 249 279				
208 000	Financière General Motors du Canada Limitée 3,15 %, 8 février 2027	205 103	206 792				
2 325 000	Société en commandite Holding FPI Granite 3,06 %, 4 juin 2027	2 271 308	2 311 161				
552 000	North West Redwater Partnership/NWR Financing Company Limited 2,80 %, 1 ^{er} juin 2027	545 211	548 333				
320 460	Corporation immobilière OMERS 3,24 %, 4 octobre 2027	317 351	321 773				
13 281	Ontario Power Generation Inc. 3,32 %, 4 octobre 2027	12 853	13 345				
1 902 000	Banque Royale du Canada 2,33 %, 28 janvier 2027	1 850 195	1 882 698				
567	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	568	584				
2 328 964	Saputo inc. 2,24 %, 16 juin 2027	2 237 909	2 289 677				
2 386 888	La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 %, 1 ^{er} novembre 2027	2 242 263	2 308 854				
9 000	La Banque Toronto-Dominion 2,26 %, 7 janvier 2027	8 754	8 897				
		15 918 097	16 247 074				
	Total des obligations canadiennes	22 766 042	23 250 342				
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 4,7 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 4,7 %			
1 155 000	Wells Fargo & Company 2,49 %, 18 février 2027	1 113 869	1 143 267				
		1 113 869	1 143 267				
	Total des obligations américaines	1 113 869	1 143 267				

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC} (« le Fonds »), a été créé le 1^{er} janvier 2024. L'objectif premier du Fonds est de procurer un revenu sur un horizon temporel prédéterminé en investissant dans un portefeuille composé principalement d'obligations de première qualité libellées en dollars canadiens dont l'échéance réelle est en 2027. La date de dissolution du Fonds est prévue le ou vers le 30 novembre 2027 (la « date de dissolution en 2027 »).

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 le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024
Série A	94 123	16 218
Série F	280 180	33 143
Série I	255	252
Parts de FNB	663 702	83 429

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 36 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 41 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,70 %	0,70 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,20 %	0,20 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,05 %	0,05 %
Série F	0,05 %	0,05 %
Série I	0,05 %	0,05 %
Parts de FNB	0,05 %	0,05 %

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change.

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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

Aux	30 juin 2025	% de la valeur liquidative	31 décembre 2024	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	– \$	0 %	–	0 %
De un à trois mois	–	0 %	–	0 %
De trois mois à un an	–	0 %	–	0 %
De un à cinq ans	24 525 104	99,6 %	17 799 374	99,5 %
Plus de cinq ans	–	0 %	–	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	24 525 104 \$	99,6 %	17 799 374 \$	99,5 %

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	119 000 \$	108 000 \$
% de la valeur liquidative	0,5 %	0,6 %

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	31 décembre 2024
Canada	94,4 %	93,4 %
Royaume-Uni	0,5 %	0,7 %
États-Unis	4,7 %	5,4 %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	– %	– %
Obligations provinciales garanties	28,4 %	26,0 %
Obligations de sociétés	66,0 %	67,4 %
Obligations de sociétés américaines	4,7 %	5,4 %
Obligations de sociétés britanniques	0,5 %	0,7 %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,5 %
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.

Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

Notation, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Obligations :		
AAA	19,0 %	15,6 %
AA	10,8 %	10,6 %
A	26,8 %	28,5 %
BBB	43,4 %	45,3 %
BB	– %	– %
B	– %	– %
CCC	– %	– %
D	– %	– %
Non noté	– %	– %
Titres à court terme :	– %	– %
R-1 Élevée	– %	– %
R-1 Moyenne	– %	– %
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 30 juin 2025	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	24 525 104	–	24 525 104
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	24 525 104 \$	– \$	24 525 104 \$
Pourcentage du total des placements	– %	100,0 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	17 799 374	–	17 799 374
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	17 799 374 \$	– \$	17 799 374 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	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 première qualité 2027 ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	257	255
Série A – pourcentage des parts émises	0,3 %	0,3 %
Série F – nombre de parts	256	254
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	256	254
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Parts de FNB – nombre de parts	468 962	401 033
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	62,5 %	72,9 %

30 juin 2025

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	26 408 666 \$	21 951 784 \$
Trésorerie, montant net	31 786	–
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	139 224	135 714
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
	26 579 676	22 087 498
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	86 270
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	1 000	–
Distributions à verser	–	5 457
Charges à payer au gestionnaire	3 993	1 852
	4 993	93 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	26 574 683 \$	21 993 919 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	6 638 680 \$	3 961 553 \$
Série F	10 719 246	9 145 162
Série I	457 225	5 277
Parts de FNB	8 759 532	8 881 927
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	20,73 \$	20,57 \$
Série F	20,93	20,73
Série I	20,75	20,53
Parts de FNB	20,86	20,66
Cours de clôture		
Parts de FNB	20,85 \$	20,64 \$

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

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	136 835	46 249
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	42 037	(296)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	262 730	44 512
Gains (pertes) nets sur les placements	441 602	90 465
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)	–	–
Total des revenus (pertes)	441 602	90 465
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	6 871	1 106
Frais de gestion	38 102	5 104
Frais liés au Comité d'examen indépendant	141	29
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	3 097	3 277
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Autres charges	–	–
Total des charges d'exploitation	48 211	9 516
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(29 994)	(3 911)
Charges d'exploitation nettes	18 217	5 605
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	423 385 \$	84 860 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	85 538 \$	8 713 \$
Série F	178 016	22 108
Série I	2 338	100
Parts de FNB	157 493	53 939
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,31 \$	0,39 \$
Série F	0,37	0,44
Série I	0,42	0,40
Parts de FNB	0,37	0,41

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

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	3 961 553 \$	– \$	9 145 162 \$	– \$	5 277 \$	– \$	8 881 927 \$	– \$	21 993 919 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	85 538	8 713	178 016	22 108	2 338	100	157 493	53 939	423 385	84 860
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(40 071)	(3 894)	(79 817)	(6 982)	(886)	(101)	(73 037)	(29 138)	(193 811)	(40 115)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(40 071)	(3 894)	(79 817)	(6 982)	(886)	(101)	(73 037)	(29 138)	(193 811)	(40 115)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	2 864 037	1 166 354	2 508 550	4 844 278	453 655	5 000	829 535	4 815 906	6 655 777	10 831 538
Distributions réinvesties	39 215	3 894	63 748	6 918	886	101	–	–	103 849	10 913
Rachat de parts	(271 592)	(304 539)	(1 096 413)	(258 381)	(4 045)	–	(1 036 386)	–	(2 408 436)	(562 920)
	2 631 660	865 709	1 475 885	4 592 815	450 496	5 101	(206 851)	4 815 906	4 351 190	11 999 061
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 677 127	870 528	1 574 084	4 607 941	451 948	5 100	(122 395)	4 840 707	4 580 764	12 227 913
Valeur liquidative à la clôture de la période	6 638 680 \$	870 528 \$	10 719 246 \$	4 607 941 \$	457 225 \$	5 100 \$	8 759 532 \$	4 840 707 \$	26 574 683 \$	12 227 913 \$
Changements liés aux parts (note 3)										
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Parts de FNB	Parts de FNB		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	192 612	–	441 259	–	257	–	430 000	–		
Nombre de parts émises	138 840	57 936	120 513	239 353	21 927	250	40 000	240 000		
Nombre de parts réinvesties	1 898	193	3 061	342	43	5	–	–		
	333 350	58 129	564 833	239 695	22 227	255	470 000	240 000		
Nombre de parts rachetées	(13 149)	(15 065)	(52 712)	(12 752)	(196)	–	(50 000)	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	320 201	43 064	512 121	226 943	22 031	255	420 000	240 000		

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

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du
9 janvier 2024 (date de début des activités) au
30 juin 2024

2025 2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	423 385 \$	84 860 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(42 037)	296
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(262 730)	(44 512)
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⁾	(5 448 804)	(7 358 543)
Produit de la vente de placements ²⁾	1 089 845	184 120
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 141	743
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 238 200)	(7 133 036)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(95 419)	(29 202)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	5 823 346	8 044 981
Rachat de parts ²⁾	(1 371 671)	(562 920)

Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement

4 356 256 7 452 859

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	118 056	319 823
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(86 270)	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	31 786 \$	319 823 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	136 835 \$	46 249 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 828 921 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (2 786 557 \$ en 2024).

²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 1 035 765 \$ pour la période close le 30 juin 2025 (néant \$ en 2024).

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

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,4 %			
420 494 *	Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard ^{MC} , parts de FNB	8 545 868 \$	8 742 070 \$
420 546 *	Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard ^{MC} , parts de FNB	8 612 667	8 873 521
416 931 *	Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard ^{MC} , parts de FNB	8 636 633	8 793 075
	Total des fonds d'investissement	25 795 168	26 408 666
	Coûts de transactions	(12 342)	–
	Total des placements – 99,4 %	25 782 826	26 408 666
	Autres éléments d'actif net – 0,6 %		166 017
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		26 574 683 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC} (« le Fonds ») a été créé le 1^{er} janvier 2024. L'objectif premier du Fonds est de procurer une exposition, directement ou indirectement, à un portefeuille diversifié principalement constitué d'obligations de première qualité libellées en dollars canadiens, réparties en trois groupes dont les échéances varient de un à trois ans et qui procureront un revenu régulier.

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 le semestre clos le 30 juin 2025 et la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	2025	2024
Série A	276 402	22 296
Série F	479 753	50 659
Série I	5 611	252
Parts de FNB	420 331	132 514

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,70 %	0,70 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Parts de FNB	0,20 %	0,20 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,05 %	0,05 %
Série F	0,05 %	0,05 %
Série I	0,05 %	0,05 %
Parts de FNB	0,05 %	0,05 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 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	31 décembre 2024
Canada	99,4 %	99,8 %
États-Unis	– %	– %
Autres pays	– %	– %
Titres à court terme	– %	– %
Contrats de change à terme, montant net	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	99,4 %	99,8 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds d'actions mondiales	– %	– %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	26 408 666	–	–	26 408 666
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	26 408 666 \$	– \$	– \$	26 408 666 \$

Pourcentage du total des placements	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	21 951 784	–	–	21 951 784
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	21 951 784 \$	– \$	– \$	21 951 784 \$

Pourcentage du total des placements	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	100,0 %	– %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 9 janvier 2024 (date de début des activités) au 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	256	255
Série A – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série F – nombre de parts	256	254
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	259	257
Série I – pourcentage des parts émises	1,2 %	100,0 %
Parts de FNB – nombre de parts	51 548	50 924
Parts de FNB – pourcentage des parts émises	12,3 %	11,8 %

Fonds d'obligations de première qualité échelonnées 1-3 ans ObliGuard^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard ^{MC}	55 021 139 \$	8 742 070 \$
Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard ^{MC}	32 019 801	8 873 521
Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard ^{MC}	24 625 060	8 793 075
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard ^{MC}	44 215 994 \$	7 298 217 \$
Fonds d'obligations de première qualité 2026 ObliGuard ^{MC}	20 628 214	7 378 828
Fonds d'obligations de première qualité 2027 ObliGuard ^{MC}	17 885 551	7 274 739

30 juin 2025

Portefeuille d'actions GC One
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	46 580 876 \$	43 847 658 \$
Trésorerie, montant net	112 965	158 085
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	901	286 974
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	46 694 742	44 292 717
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	84 500
Rachats à payer	600	5 220
Distributions à verser	–	6 792
Charges à payer au gestionnaire	49 139	50 071
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	49 739	146 583
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	46 645 003 \$	44 146 134 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	44 052 598 \$	42 223 113 \$
Série F	1 719 904	1 214 521
Série I	872 501	708 500
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	15,61 \$	15,39 \$
Série F	12,86	12,63
Série I	13,34	13,06

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

Portefeuille d'actions GC One

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	416 189 \$	324 753 \$
Intérêts à distribuer	618	3 322
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	611 776	332 944
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(124 269)	2 471 211
Gains (pertes) nets sur les placements	904 314	3 132 230
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	(1 579)	-
Total des revenus (pertes)	902 735	3 132 230
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	10 143	7 777
Frais de gestion	314 908	244 991
Frais liés au Comité d'examen indépendant	319	255
Frais d'intérêts	37	14
Coûts de transactions	153	26
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges	325 560	253 063
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(33 174)	(26 815)
Charges d'exploitation nettes	292 386	226 248
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	610 349 \$	2 905 982 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	558 594 \$	2 831 403 \$
Série F	28 932	21 797
Série I	22 823	52 782
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,20 \$	1,17 \$
Série F	0,25	0,63
Série I	0,38	1,04

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025 Série A	2024 Série A	2025 Série F	2024 Série F	2025 Série I	2024 Série I	2025 Total	2024 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	42 223 113 \$	31 008 352 \$	1 214 521 \$	110 420 \$	708 500 \$	459 058 \$	44 146 134 \$	31 577 830 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	558 594	2 831 403	28 932	21 797	22 823	52 782	610 349	2 905 982
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	2 740 794	2 880 082	489 628	446 864	203 114	276 118	3 433 536	3 603 064
Distributions réinvesties	-	65	-	-	-	-	-	65
Rachat de parts	(1 469 903)	(1 047 142)	(13 177)	(5 118)	(61 936)	(187 300)	(1 545 016)	(1 239 560)
	1 270 891	1 833 005	476 451	441 746	141 178	88 818	1 888 520	2 363 569
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 829 485	4 664 408	505 383	463 543	164 001	141 600	2 498 869	5 269 551
Valeur liquidative à la clôture de la période	44 052 598 \$	35 672 760 \$	1 719 904 \$	573 963 \$	872 501 \$	600 658 \$	46 645 003 \$	36 847 381 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 743 722	2 365 296	96 146	10 510	54 232	42 436		
Nombre de parts émises	176 043	206 323	38 645	39 879	15 887	24 352		
Nombre de parts réinvesties	-	5	-	-	-	-		
	2 919 765	2 571 624	134 791	50 389	70 119	66 788		
Nombre de parts rachetées	(96 959)	(74 441)	(1 056)	(450)	(4 691)	(16 162)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 822 806	2 497 183	133 735	49 939	65 428	50 626		

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

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	610 349 \$	2 905 982 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	12	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(611 776)	(332 944)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	124 269	(2 471 211)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(410 937)	(312 922)
Achats de placements	(5 496 347)	(4 083 768)
Produit de la vente de placements	3 577 073	2 208 426
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(932)	4 563
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 208 289)	(2 081 874)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(6 792)	65
Produit de l'émission de parts	3 719 609	3 281 630
Rachat de parts	(1 549 636)	(1 239 560)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 163 181	2 042 135
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(12)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45 120)	(39 739)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	158 085	377 561
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	112 965 \$	337 822 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	618 \$	3 322 \$
Intérêts versés	37	14
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	416 189	324 753

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

Portefeuille d'actions GC One

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,9 %			
3 934 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	739 375 \$	992 640 \$
37 885 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	4 855 239	5 785 545
85 159 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	1 488 196	1 980 584
41 192 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	1 422 257	1 849 644
41 912 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	483 087	491 557
33 900 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	629 571	672 237
409 826 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	11 554 417	14 428 374
401 571 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	10 222 835	14 480 765
153 701 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	2 071 984	2 372 333
74 515 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 382 788	1 836 114
7 508 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	1 474 756	1 691 083
	Total des fonds d'investissement	36 324 505	46 580 876
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,9 %	36 324 505	46 580 876
	Autres éléments d'actif net – 0,1 %		64 127
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		46 645 003 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 d'actions prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen de placements diversifiés dans des actions ou des titres liés à des actions canadiens et étrangers. Le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour atteindre cet objectif.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	2 803 342	2 427 282
Série F	117 893	34 465
Série I	60 250	50 634

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,40 %	1,40 %
Série F	0,50 %	0,50 %
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 %

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 la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 329 000 \$	2 192 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'actions canadiennes	22,8 %	22,7 %
Fonds d'actions mondiales	77,1 %	76,6 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	46 580 876	–	–	46 580 876
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	46 580 876 \$	– \$	– \$	46 580 876 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	43 847 658	–	–	43 847 658
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	43 847 658 \$	– \$	– \$	43 847 658 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	101	101
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	530	530
Série I – pourcentage des parts émises	0,8 %	1,0 %

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025				
Fonds d'actions canadiennes Guardian	313 095 008 \$	992 640 \$		
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	105 297 391	5 785 544		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	1 980 584		
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	84 739 254	1 849 644		
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	138 280 526	1 163 794		
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	14 428 374		
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	14 480 765		
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	48 871 060	2 372 333		
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	1 836 114		
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	103 597 421	1 691 083		
Au 31 décembre 2024				
Fonds d'actions canadiennes Guardian			236 716 512 \$	840 027 \$
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian			98 223 027	5 216 611
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian			99 226 804	1 576 879
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian			93 028 408	2 382 678
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian			148 915 454	1 262 266
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian			734 885 473	13 788 787
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³			520 839 714	13 616 793
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³			45 241 967	1 354 995
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian			72 577 662	2 549 421
Fonds sélect d'actions américaines Guardian			95 116 377	660 875
iShares MSCI Japan Value ETF			377 521 110	598 326

30 juin 2025

Portefeuille revenu fixe GC One
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	12 181 300 \$	11 292 436 \$
Trésorerie, montant net	22 105	61 895
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	829	10 856
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	12 204 234	11 365 187
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	34 750
Rachats à payer	894	2 402
Distributions à verser	3 148	14 083
Charges à payer au gestionnaire	10 070	9 805
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	14 112	61 040
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	12 190 122 \$	11 304 147 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	10 570 382 \$	9 968 186 \$
Série F	91 834	45 386
Série I	1 527 906	1 290 575
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,64 \$	9,58 \$
Série F	10,57	10,47
Série I	10,35	10,26

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

Portefeuille revenu fixe GC One

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	– \$	– \$
Intérêts à distribuer	252 043	196 741
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 572)	(25 972)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	33 343	(47 359)
Gains (pertes) nets sur les placements	282 814	123 410
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)	282 814	123 410
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	2 659	2 197
Frais de gestion	59 196	50 029
Frais liés au Comité d'examen indépendant	82	68
Frais d'intérêts	11	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges	61 948	52 294
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(2 050)	(1 754)
Total des charges d'exploitation	59 898	50 540
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	222 916 \$	72 870 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	188 819 \$	59 134 \$
Série F	1 241	172
Série I	32 856	13 564
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,18 \$	0,06 \$
Série F	0,13	0,31
Série I	0,24	0,13

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025 Série A	2024 Série A	2025 Série F	2024 Série F	2025 Série I	2024 Série I	2025 Total	2024 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	9 968 186 \$	8 628 305 \$	45 386 \$	1 038 \$	1 290 575 \$	929 591 \$	11 304 147 \$	9 558 934 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	188 819	59 134	1 241	172	32 856	13 564	222 916	72 870
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(130 442)	(49 592)	(1 402)	(45)	(21 094)	(11 308)	(152 938)	(60 945)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(130 442)	(49 592)	(1 402)	(45)	(21 094)	(11 308)	(152 938)	(60 945)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	810 702	497 321	104 609	9 541	413 069	354 248	1 328 380	861 110
Distributions réinvesties	130 442	49 683	1 402	45	4 206	1 941	136 050	51 669
Rachat de parts	(397 325)	(714 195)	(59 402)	-	(191 706)	(169 119)	(648 433)	(883 314)
	543 819	(167 191)	46 609	9 586	225 569	187 070	815 997	29 465
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	602 196	(157 649)	46 448	9 713	237 331	189 326	885 975	41 390
Valeur liquidative à la clôture de la période	10 570 382 \$	8 470 656 \$	91 834 \$	10 751 \$	1 527 906 \$	1 118 917 \$	12 190 122 \$	9 600 324 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 040 355	927 071	4 335	102	125 840	94 113		
Nombre de parts émises	84 292	53 938	9 857	948	39 932	35 962		
Nombre de parts réinvesties	13 489	5 336	132	4	406	196		
	1 138 136	986 345	14 324	1 054	166 178	130 271		
Nombre de parts rachetées	(41 176)	(76 756)	(5 640)	-	(18 586)	(17 200)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 096 960	909 589	8 684	1 054	147 592	113 071		

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

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	222 916 \$	72 870 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	2 572	25 972
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(33 343)	47 359
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(251 957)	(196 270)
Achats de placements	(1 081 722)	(792 966)
Produit de la vente de placements	440 836	692 622
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	265	205
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(700 433)	(150 208)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(27 823)	(9 276)
Produit de l'émission de parts	1 338 407	874 256
Rachat de parts	(649 941)	(883 314)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	660 643	(18 334)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(39 790)	(168 542)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	61 895	295 611
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	22 105 \$	127 069 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	252 043 \$	196 741 \$
Intérêts versés	11	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

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

Portefeuille revenu fixe GC One

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,9 %			
592 416 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	6 008 564 \$	5 857 394 \$
463 998 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	4 789 644	4 837 631
60 489 *	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	604 941	611 574
89 831 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	865 521	874 701
	Total des fonds d'investissement	12 268 670	12 181 300
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,9 %	12 268 670	12 181 300
	Autres éléments d'actif net – 0,1 %		8 822
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		12 190 122 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 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 canadiens et étrangers, à long et à court terme. Le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour atteindre cet objectif.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	1 073 692	945 835
Série F	9 893	550
Série I	138 176	104 110

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,10 %	1,10 %
Série F	0,50 %	0,50 %
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 %

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 la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	90 767 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	— \$	—

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	609 000 \$	565 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	99,9 %	99,9 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds d'actions mondiales	– %	– %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	12 181 300	–	–	12 181 300
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	12 181 300 \$	– \$	– \$	12 181 300 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	11 292 436	–	–	11 292 436
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	11 292 436 \$	– \$	– \$	11 292 436 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 : 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	–	–
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	107	105
Série F – pourcentage des parts émises	1,2 %	2,4 %
Série I – nombre de parts	562	554
Série I – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,4 %

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232 \$	5 857 394 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	203 535 850	4 837 631
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	40 691 987	611 574
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	874 701

	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 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	5 488 077 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	182 985 385	4 407 106
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	36 458 834	565 972
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	831 281

30 juin 2025

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	82 670 156 \$	82 695 388 \$
Trésorerie, montant net	125 647	278 184
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	62 841	77 853
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	82 858 644	83 051 425
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	18 525
Rachats à payer	26 101	187 779
Distributions à verser	–	1 403
Charges à payer au gestionnaire	6 816	6 798
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	32 917	214 505
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	82 825 727 \$	82 836 920 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	365 733 \$	226 421 \$
Série F ¹⁾	144 872	137 840
Série I	80 019 454	80 235 279
Série W	2 295 668	2 237 380
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	11,44 \$	11,07 \$
Série F ¹⁾	11,39	10,96
Série I	19,35	18,58
Série W	13,27	12,85

¹⁾ Le 30 avril 2024, 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.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	286 817 \$	257 011 \$
Intérêts à distribuer	630 212	465 749
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 260 460	679 125
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 181 924	4 102 465
Gains (pertes) nets sur les placements	3 359 413	5 504 350
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	(2 890)	-
Total des revenus (pertes)	3 356 523	5 504 350

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	18 554	16 014
Frais de gestion	21 479	19 834
Frais liés au Comité d'examen indépendant	628	594
Frais d'intérêts	82	-
Coûts de transactions	112	45
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	40 855	36 487
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	-	(488)
Charges d'exploitation nettes	40 855	35 999

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

	3 315 668 \$	5 468 351 \$
--	--------------	--------------

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

Série A ¹⁾	9 550 \$	1 222 \$
Série F ¹⁾	5 356	3 239
Série I	3 231 495	5 304 968
Série W	69 267	158 922

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

Série A ¹⁾	0,32 \$	0,19 \$
Série F ¹⁾	0,41	0,33
Série I	0,75	1,29
Série W	0,40	0,79

¹⁾ Le 30 avril 2024, 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.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A ¹⁾	Série A ¹⁾	Série F ¹⁾	Série F ¹⁾	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	226 421 \$	– \$	137 840 \$	– \$	80 235 279 \$	67 171 433 \$	2 237 380 \$	2 202 458 \$	82 836 920 \$	69 373 891 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 550	1 222	5 356	3 239	3 231 495	5 304 968	69 267	158 922	3 315 668	5 468 351
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	–	–	–	–	–	(270)	–	–	–	(270)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	(270)	–	–	–	(270)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	129 762	104 500	6 676	108 475	3 964 401	4 259 712	139 529	222 662	4 240 368	4 695 349
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	270	–	–	–	270
Rachat de parts	–	–	(5 000)	–	(7 411 721)	(3 867 570)	(150 508)	(304 327)	(7 567 229)	(4 171 897)
	129 762	104 500	1 676	108 475	(3 447 320)	392 412	(10 979)	(81 665)	(3 326 861)	523 722
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	139 312	105 722	7 032	111 714	(215 825)	5 697 110	58 288	77 257	(11 193)	5 991 803
Valeur liquidative à la clôture de la période	365 733 \$	105 722 \$	144 872 \$	111 714 \$	80 019 454 \$	72 868 543 \$	2 295 668 \$	2 279 715 \$	82 825 727 \$	75 365 694 \$
Changements liés aux parts (note 3)										
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A ¹⁾	Série A ¹⁾	Série F ¹⁾	Série F ¹⁾	Série I	Série I	Série W	Série W		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	20 445	–	12 572	–	4 317 414	4 099 256	174 064	197 280		
Nombre de parts émises	11 532	10 218	598	10 778	211 562	249 404	10 678	19 324		
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–	–	17	–	–		
	31 977	10 218	13 170	10 778	4 528 976	4 348 677	184 742	216 604		
Nombre de parts rachetées	–	–	(446)	–	(394 394)	(227 917)	(11 803)	(25 777)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	31 977	10 218	12 724	10 778	4 134 582	4 120 760	172 939	190 827		

¹⁾ Le 30 avril 2024, 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.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 315 668 \$	5 468 351 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	13	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 260 460)	(679 125)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 181 924)	(4 102 465)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(913 909)	(708 264)
Achats de placements	(3 786 277)	(6 286 941)
Produit de la vente de placements	7 149 277	5 463 856
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	–	862 548
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	18	(31)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 322 406	17 929
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	4 253 977	4 704 156
Rachat de parts	(7 728 907)	(4 232 914)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 474 930)	471 242
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(13)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(152 537)	489 171
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	278 184	131 112
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	125 647 \$	620 283 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	630 212 \$	465 749 \$
Intérêts versés	82	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	286 817	257 011

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,8 %			
1 060 487 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	10 778 089	\$ 10 485 352 \$
45 636 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	7 788 827	11 513 819
146 921 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	3 391 950	3 792 197
267 615 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	3 891 289	6 224 044
64 165 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 163 731	2 881 227
192 849 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	5 458 143	6 789 451
326 277 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	7 028 386	11 765 657
271 411 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	3 018 489	4 189 148
1 696 243 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	17 651 682	17 684 997
178 468 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	3 122 716	4 397 600
13 082 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	2 631 068	2 946 664
	Total des fonds d'investissement	66 924 370	82 670 156
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,8 %	66 924 370	82 670 156
	Autres éléments d'actif net – 0,2 %		15 571
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		82 685 727 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A ¹⁾	30 137	6 500
Série F ¹⁾	12 973	9 923
Série I	4 281 642	4 098 868
Série W	171 812	200 741

Au 30 juin 2025, trois porteurs de parts détenaient environ 67 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 35 %, 19 % et 13 %, respectivement (au 31 décembre 2024, trois porteurs de parts, environ 68 %, leurs participations étaient de 36 %, 18 % et 14 %, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,50 %	1,50 %
Série F ¹⁾	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série W	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

⁽¹⁾ Le 30 avril 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	- \$	-

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	4 134 000 \$	4 135 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	34,0 %	33,9 %
Fonds d'actions canadiennes	29,5 %	27,5 %
Fonds d'actions mondiales	36,3 %	38,4 %
Fonds du marché monétaire	- %	- %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	82 670 156	-	-	82 670 156
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	82 670 156 \$	- \$	- \$	82 670 156 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	82 695 388	-	-	82 695 388
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	82 695 388 \$	- \$	- \$	82 695 388 \$
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 le semestre clos le 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts ⁽¹⁾	509	509
Série A – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	1,6 %	2,5 %
Série F – nombre de parts ⁽¹⁾	518	518
Série F – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	4,1 %	4,1 %
Série I – nombre de parts	7 097	7 097
Série I – pourcentage des parts émises	0,2 %	0,2 %
Série W – nombre de parts	156	156
Série W – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %

⁽¹⁾ Le 30 avril 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232 \$	10 485 352 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	313 095 008	11 513 819
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	203 456 223	3 792 197
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	6 224 044
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	84 739 254	2 881 227
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	6 789 451
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	11 765 658
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	48 871 060	4 189 148
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	203 535 850	17 684 997
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	4 397 600
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	103 597 421	2 946 664
	–	–

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	10 526 903 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 716 512	9 776 922
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	191 656 687	3 572 405
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	5 756 626
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	93 028 408	3 745 040
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	7 099 745
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	12 060 154
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	45 241 967	4 185 478
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	182 985 385	17 560 865
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	5 871 533
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	95 116 377	1 932 394
iShares MSCI Japan Value ETF	377 521 110	607 323

30 juin 2025

Portefeuille croissance sous gestion Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	17 194 840 \$	16 448 504 \$
Trésorerie, montant net	80 956	31 604
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	5 938	44 031
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	17 281 734	16 524 139
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	54 124	40 000
Rachats à payer	–	73
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	3 687	4 042
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	57 811	44 115
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	17 223 923 \$	16 480 024 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	6 487 \$	6 367 \$
Série F ¹⁾	6 571	6 414
Série I	14 583 438	13 770 848
Série W	2 085 806	2 478 144
Série WF	541 621	218 251
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	11,57 \$	11,36 \$
Série F ¹⁾	11,65	11,37
Série I	14,61	14,22
Série W	13,14	12,89
Série WF	12,83	12,52

¹⁾ Le 30 avril 2024, 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.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	39 568 \$	30 324 \$
Intérêts à distribuer	43 251	40 963
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	302 521	418 029
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	80 025	644 428
Gains (pertes) nets sur les placements	465 365	1 133 744
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	(1 764)	-
Total des revenus (pertes)	463 601	1 133 744

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	3 665	1 912
Frais de gestion	19 637	16 069
Frais liés au Comité d'examen indépendant	121	58
Frais d'intérêts	112	-
Coûts de transactions	29	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	23 564	18 039

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

440 037 \$ 1 115 705 \$

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

Série A ¹⁾	120 \$	263 \$
Série F ¹⁾	157	274
Série I	397 794	920 346
Série W	28 962	186 682
Série WF	13 004	8 140

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

Série A ¹⁾	0,21 \$	0,48 \$
Série F ¹⁾	0,28	0,50
Série I	0,41	1,35
Série W	0,16	1,15
Série WF	0,40	0,80

¹⁾ Le 30 avril 2024, 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.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A ¹⁾	Série A ¹⁾	Série F ¹⁾	Série F ¹⁾	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF	Série WF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	6 367 \$	– \$	6 414 \$	– \$	13 770 848 \$	7 172 075 \$	2 478 144 \$	1 759 472 \$	218 251 \$	5 582 \$	16 480 024 \$	8 937 129 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	120	263	157	274	397 794	920 346	28 962	186 682	13 004	8 140	440 037	1 115 705
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	–	5 500	–	5 499	1 482 665	6 704 270	54 813	70 975	349 542	163 303	1 887 020	6 949 547
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachat de parts	–	–	–	–	(1 067 869)	(3 688 565)	(476 113)	(82 972)	(39 176)	(5 381)	(1 583 158)	(3 776 918)
	–	5 500	–	5 499	414 796	3 015 705	(421 300)	(11 997)	310 366	157 922	303 862	3 172 629
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	120	5 763	157	5 773	812 590	3 936 051	(392 338)	174 685	323 370	166 062	743 899	4 288 334
Valeur liquidative à la clôture de la période	6 487 \$	5 763 \$	6 571 \$	5 773 \$	14 583 438 \$	11 108 126 \$	2 085 806 \$	1 934 157 \$	541 621 \$	171 644 \$	17 223 923 \$	13 225 463 \$
Changements liés aux parts (note 3)												
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A ¹⁾	Série A ¹⁾	Série F ¹⁾	Série F ¹⁾	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF	Série WF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	561	–	564	–	968 442	618 732	192 212	162 640	17 430	536		
Nombre de parts émises	–	550	–	550	104 440	528 792	4 249	6 304	27 902	14 766		
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
	561	550	564	550	1 072 882	1 147 524	196 461	168 944	45 332	15 302		
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	(74 668)	(288 090)	(37 693)	(7 264)	(3 112)	(487)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	561	550	564	550	998 214	859 434	158 768	161 680	42 220	14 815		

¹⁾ Le 30 avril 2024, 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.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	440 037 \$	1 115 705 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	3	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(302 521)	(418 029)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(80 025)	(644 428)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(82 818)	(71 288)
Achats de placements	(2 365 621)	(7 496 207)
Produit de la vente de placements	2 098 773	4 127 805
Revenus de fonds sous-jacents à recevoir	–	244 385
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(355)	436
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(292 527)	(3 141 621)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	1 925 113	6 951 542
Rachat de parts	(1 583 231)	(3 768 497)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	341 882	3 183 045
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(3)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49 352	41 424
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	31 604	47 170
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	80 956 \$	88 594 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	43 251 \$	40 963 \$
Intérêts versés	112	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	39 568	30 324

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,8 %			
2 065 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	507 419 \$	521 016 \$
73 586 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	1 388 522	1 711 425
36 572 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	1 323 751	1 642 217
28 622 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	390 763	435 561
111 030 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	3 569 147	3 908 946
304 501 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i3, série I	3 829 351	4 699 878
116 040 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	1 177 905	1 209 827
81 503 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	774 692	793 605
92 220 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 894 897	2 272 365
	Total des fonds d'investissement	14 856 447	17 194 840
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,8 %	14 856 447	17 194 840
	Autres éléments d'actif net – 0,2 %		29 083
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		17 223 923 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A ¹⁾	561	550
Série F ¹⁾	564	550
Série I	970 445	682 435
Série W	177 897	162 404
Série WF	32 258	10 235

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,50 %	1,50 %
Série F ¹⁾	0,50 %	0,50 %
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 A ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série W	0,04 %	0,04 %
Série WF	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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

⁽¹⁾ Le 30 avril 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	860 000 \$	822 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	11,6 %	11,6 %
Fonds d'actions canadiennes	22,5 %	22,9 %
Fonds d'actions mondiales	65,7 %	65,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	17 194 840	–	–	17 194 840
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	17 194 840 \$	– \$	– \$	17 194 840 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	16 448 504	–	–	16 448 504
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	16 448 504 \$	– \$	– \$	16 448 504 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts ⁽¹⁾	510	510
Série A – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	90,9 %	90,9 %
Série F – nombre de parts ⁽¹⁾	513	513
Série F – pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	91,0 %	91,0 %
Série I – nombre de parts	699	699
Série I – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série W – nombre de parts	4 607	4 607
Série W – pourcentage des parts émises	2,9 %	2,4 %
Série WF – nombre de parts	551	551
Série WF – pourcentage des parts émises	1,3 %	3,2 %

⁽¹⁾ Le 30 avril 2024, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	313 095 008 \$	521 016 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	1 711 425
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	84 739 254	1 642 217
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 247 988	435 561
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	3 908 946
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	48 871 060	4 699 877
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	203 535 850	1 209 828
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	793 605
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	2 272 365

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804 \$	1 324 874 \$
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	93 028 408	2 445 233
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 592 869	393 457
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	3 976 789
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	45 241 967	4 074 883
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	182 985 385	1 173 946
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	737 033
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	2 169 693
iShares MSCI Japan Value ETF	377 521 110	152 596

30 juin 2025

Portefeuille revenu sous gestion Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	105 857 058 \$	103 250 248 \$
Trésorerie, montant net	166 587	202 132
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	352 009	13 927
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	106 375 654	103 466 307
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	200 000	–
Rachats à payer	18 596	52 215
Distributions à verser	49 143	52 476
Charges à payer au gestionnaire	96 820	99 884
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	364 559	204 575
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	106 011 095 \$	103 261 732 \$
Valeur liquidative par série		
Série A (ancienne) ^{1) 2)}	– \$	506 048 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	76 276 799	75 711 636
Série F	16 893 963	16 225 205
Série I	12 840 333	10 818 843
Valeur liquidative par part, par série		
Série A (ancienne) ^{1) 2)}	– \$	10,69 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	9,91	9,84
Série F	10,93	10,80
Série I	13,73	13,27

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	302 991 \$	484 555 \$
Intérêts à distribuer	1 268 414	1 177 087
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	563 755	211 308
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 407 461	2 772 374
Gains (pertes) nets sur les placements	3 542 621	4 645 324
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	(575)	–
Total des revenus (pertes)	3 542 046	4 645 324
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	23 327	21 290
Frais de gestion	561 647	539 636
Frais liés au Comité d'examen indépendant	792	775
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	941	55
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	586 707	561 756
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(7 015)	(8 347)
Charges d'exploitation nettes	579 692	553 409
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	2 962 354 \$	4 091 915 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A (ancienne) ^{1) 2)}	9 556 \$	25 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	2 015 680	3 060 324
Série F	541 770	671 033
Série I	395 348	360 533
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A (ancienne) ^{1) 2)}	0,15 \$	0,01 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	0,26	0,39
Série F	0,35	0,47
Série I	0,45	0,59

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (auparavant Série C) ¹⁾	Série A (auparavant Série C) ¹⁾	Série F	Série F	Série I	Série I	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin										
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	506 048 \$	– \$	75 711 636 \$	71 540 545 \$	16 225 205 \$	13 060 409 \$	10 818 843 \$	6 701 746 \$	103 261 732 \$	91 302 700 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	9 556	25	2 015 680	3 060 324	541 770	671 033	395 348	360 533	2 962 354	4 091 915
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(8 741)	(204)	(1 506 273)	(1 598 955)	(330 831)	(308 681)	–	–	(1 845 845)	(1 907 840)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(8 741)	(204)	(1 506 273)	(1 598 955)	(330 831)	(308 681)	–	–	(1 845 845)	(1 907 840)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	422 038	50 819	3 554 569	4 758 390	1 708 507	1 858 963	2 578 646	2 731 664	8 263 760	9 399 836
Distributions réinvesties	8 741	204	1 309 699	1 402 746	225 465	206 295	–	–	1 543 905	1 609 245
Rachat de parts	(937 642)	–	(4 808 512)	(5 809 922)	(1 476 153)	(498 554)	(952 504)	(724 754)	(8 174 811)	(7 033 230)
	(506 863)	51 023	55 756	351 214	457 819	1 566 704	1 626 142	2 006 910	1 632 854	3 975 851
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(506 048)	50 844	565 163	1 812 583	668 758	1 929 056	2 021 490	2 367 443	2 749 363	6 159 926
Valeur liquidative à la clôture de la période	– \$	50 844 \$	76 276 799 \$	73 353 128 \$	16 893 963 \$	14 989 465 \$	12 840 333 \$	9 069 189 \$	106 011 095 \$	97 462 626 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (auparavant la série C) ¹⁾	Série A (auparavant la série C) ¹⁾	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	47 351	–	7 691 111	7 811 472	1 502 909	1 315 649	815 234	563 775		
Nombre de parts émises	39 993	4 967	361 130	514 192	158 341	184 770	191 862	222 347		
Nombre de parts réinvesties	818	20	132 573	151 510	20 750	20 489	–	–		
	88 162	4 987	8 184 814	8 477 174	1 682 000	1 520 908	1 007 096	786 122		
Nombre de parts rachetées	(88 162)	–	(489 663)	(626 324)	(136 088)	(49 356)	(71 735)	(59 682)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	–	4 987	7 695 151	7 850 850	1 545 912	1 471 552	935 361	726 440		

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 962 354 \$	4 091 915 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	10	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(563 755)	(211 308)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 407 461)	(2 772 374)
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	(1 559 126)	(1 585 447)
Achats de placements	(5 587 702)	(8 294 437)
Produit de la vente de placements	6 711 234	6 779 734
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(3 064)	126
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	552 490	(1 991 791)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(305 273)	(298 595)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	7 036 227	9 370 579
Rachat de parts ¹⁾	(7 318 979)	(7 065 859)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(588 025)	2 006 125

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(10)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(35 545)	14 334
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	202 132	931 764
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	166 587 \$	946 098 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	1 268 414 \$	1 177 087 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	302 991	484 555

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,9 %			
14 800 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	281 592 \$	271 728 \$
1 270 332 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	13 103 370	12 560 156
12 255 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	2 146 744	3 091 882
228 753 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	5 244 505	5 904 366
41 849 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	5 111 649	6 390 988
139 828 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	2 070 949	3 252 048
35 390 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	1 263 190	1 589 119
283 304 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	2 933 163	3 322 687
58 859 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	1 093 041	1 167 174
111 613 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	2 993 420	3 929 475
353 245 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	8 229 072	12 738 109
138 921 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	1 798 452	2 144 210
3 593 932 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	36 695 843	37 470 264
867 623 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	8 385 905	8 448 180
53 977 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	944 064	1 330 040
9 974 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	1 865 012	2 246 632
	Total des fonds d'investissement	94 159 971	105 857 058
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,9 %	94 159 971	105 857 058
	Autres éléments d'actif net – 0,1 %		154 037
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		106 011 095 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

Fusions de séries

Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A.

Série résiliée	Série maintenue	Actif net acquis	Parts émises	Ratio d'échange
Série A	Série C	889 451 \$	83 674	1:1

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	62 283	2 362
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	7 660 565	7 872 945
Série F	1 529 835	1 413 137
Série I	879 640	614 436

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	S.O.	1,35 %
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	1,35 %	1,35 %
Série F	0,35 %	0,35 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	S.O.	0,04 %
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

⁽¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	5 293 000 \$	5 163 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	55,4 %	55,4 %
Fonds d'actions canadiennes	19,1 %	18,5 %
Fonds d'actions mondiales	25,4 %	26,1 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	105 857 058	-	-	105 857 058
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	105 857 058 \$	- \$	- \$	105 857 058 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	103 250 248	-	-	103 250 248
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	103 250 248 \$	- \$	- \$	103 250 248 \$
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 le semestre clos le 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A (ancienne) – nombre de parts ^{1) 2)}	–	517
Série A (ancienne) – pourcentage des parts émises ^{1) 2)}	–	1,1 %
Série A (auparavant Série C) – nombre de parts ¹⁾	572	–
Série A (auparavant Série C) – pourcentage des parts émises ¹⁾	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	127	125
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	–	–
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

⁽¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232 \$	12 831 884 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	313 095 008	3 091 882
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	203 456 223	5 904 366
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	105 297 391	6 390 988
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	3 252 048
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	84 739 254	1 589 119
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	138 280 526	4 489 861
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	3 929 475
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	12 738 109
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	48 871 060	2 144 210
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	203 535 850	37 470 264
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	8 448 180
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	1 330 040
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	103 597 421	2 246 632

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	14 093 573 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 716 512	2 758 217
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	191 656 687	5 284 303
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	98 223 027	5 917 928
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	2 946 314
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	93 028 408	2 152 031
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	148 915 454	4 707 601
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	4 034 160
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	12 551 323
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	45 241 967	1 435 180
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	182 985 385	34 832 340
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	8 280 971
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	1 648 599
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	95 116 377	2 103 855
iShares MSCI Japan Value ETF	377 521 110	503 853

30 juin 2025

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	332 508 578 \$	315 981 725 \$
Trésorerie, montant net	408 508	315 962
Montants à recevoir des courtiers	–	247 000
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	315 860	72 880
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	333 232 946	316 617 567
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	75 000	–
Rachats à payer	178 692	239 665
Distributions à verser	150 824	143 023
Charges à payer au gestionnaire	221 983	228 890
Moins-value latente des contrats de change	–	–
	626 499	611 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	332 606 447 \$	316 005 989 \$
Valeur liquidative par série		
Série A (ancienne) ^{1) 2)}	– \$	3 800 586 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	167 801 329	161 693 628
Série F	66 184 279	57 147 452
Série I	98 620 839	93 364 323
Valeur liquidative par part, par série		
Série A (ancienne) ^{1) 2)}	– \$	10,79 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	11,16	11,02
Série F	11,81	11,60
Série I	15,14	14,55

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

	2025	2024
Revenu		
Dividendes	1 327 243 \$	1 833 700 \$
Intérêts à distribuer	2 363 932	2 386 961
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 997 972	1 518 962
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 204 574	12 565 054
Gains (pertes) nets sur les placements	12 893 721	18 304 677
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	(2 557)	-
Total des revenus (pertes)	12 891 164	18 304 677

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	72 015	64 460
Frais de gestion	1 269 658	1 212 138
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2 430	2 365
Frais d'intérêts	-	384
Coûts de transactions	964	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Autres charges	-	-
Total des charges	1 345 067	1 279 347
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(26 087)	(26 239)
Total des charges d'exploitation	1 318 980	1 253 108

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	11 572 184 \$	17 051 569 \$
---------------------------	----------------------	----------------------

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

Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	47 116 \$	145 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	5 347 006	9 138 411
Série F	2 360 466	2 878 468
Série I	3 817 596	5 034 545

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

Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	0,13 \$	0,26 \$
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	0,36	0,59
Série F	0,44	0,65
Série I	0,59	0,83

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (auparavant Série C) ¹⁾	Série A (auparavant Série C) ¹⁾	Série F	Série F	Série I	Série I	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin										
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	3 800 586 \$	–	\$ 161 693 628	\$ 157 254 964	\$ 57 147 452	\$ 43 793 807	\$ 93 364 323	\$ 74 878 021	\$ 316 005 989	\$ 275 926 792
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	47 116	145	5 347 006	9 138 411	2 360 466	2 878 468	3 817 596	5 034 545	11 572 184	17 051 569
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(50 831)	(41)	(3 254 554)	(3 448 468)	(1 246 576)	(1 000 422)	–	–	(4 551 961)	(4 448 931)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(50 831)	(41)	(3 254 554)	(3 448 468)	(1 246 576)	(1 000 422)	–	–	(4 551 961)	(4 448 890)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	43 403	5 500	16 308 087	12 719 386	10 742 571	7 098 020	7 420 177	14 276 312	34 514 238	34 099 218
Distributions réinvesties	50 831	41	2 740 941	2 887 449	859 345	692 765	–	–	3 651 117	3 580 255
Rachat de parts	(3 891 105)	–	(15 033 779)	(19 698 133)	(3 678 979)	(3 079 739)	(5 981 257)	(6 445 351)	(28 585 120)	(29 223 223)
	(3 796 871)	5 541	4 015 249	(4 091 298)	7 922 937	4 711 046	1 438 920	7 830 961	9 580 235	8 456 250
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(3 800 586)	5 645	6 107 701	1 598 645	9 036 827	6 589 092	5 256 516	12 865 506	16 600 458	21 058 888
Valeur liquidative à la clôture de la période	– \$	5 645 \$	\$ 167 801 329	\$ 158 853 609	\$ 66 184 279	\$ 50 382 899	\$ 98 620 839	\$ 87 743 527	\$ 332 606 447	\$ 296 985 680

Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	Série A (auparavant la série C) ¹⁾	Série A (auparavant la série C) ¹⁾	Série F	Série F	Série I	Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	352 106	–	14 673 569	15 733 348	4 927 494	4 212 090	6 414 810	5 891 341
Nombre de parts émises	3 989	550	1 476 781	1 242 080	920 102	661 933	504 199	1 072 131
Nombre de parts réinvesties	4 699	4	247 696	282 053	73 575	64 839	–	–
	360 794	554	16 398 046	17 257 481	5 921 171	4 938 862	6 919 009	6 963 472
Nombre de parts rachetées	(360 794)	–	(1 362 519)	(1 917 692)	(316 232)	(288 757)	(406 357)	(488 954)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	–	554	15 035 527	15 339 789	5 604 939	4 650 105	6 512 652	6 474 518

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 572 184 \$	17 051 569 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	49	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 997 972)	(1 518 962)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 204 574)	(12 565 054)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(3 630 991)	(4 030 968)
Achats de placements	(16 963 817)	(21 692 714)
Produit de la vente de placements	13 592 501	18 509 047
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(6 907)	(1 883)
Variation des autres éléments d'actif	–	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 639 527)	(4 248 965)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(893 043)	(868 676)
Produit de l'émission de parts ¹⁾	30 453 296	33 856 228
Rachat de parts ¹⁾	(24 828 131)	(29 076 615)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 732 122	3 910 937

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(49)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	92 546	(338 028)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	315 962	2 200 551
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	408 508 \$	1 862 523 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	2 363 932 \$	2 386 961 \$
Intérêts versés	–	384
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 327 243	1 833 700

¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 100,0 %			
265 000 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	4 942 828	\$ 4 865 400 \$
1 088 797 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	11 062 892	10 765 263
163 189 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	27 982 960	41 171 912
1 346 154 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	30 930 685	34 745 653
85 443 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	10 776 688	13 048 392
219 323 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	4 598 691	5 100 912
90 226 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	3 225 954	4 051 426
205 600 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	3 820 191	4 077 048
1 288 554 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	13 880 238	15 112 603
427 180 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	5 835 470	6 500 711
770 447 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	20 731 619	27 124 437
1 294 248 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	31 271 442	46 670 986
263 908 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	3 378 104	4 073 336
6 654 061 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	68 205 711	69 375 100
2 803 449 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	27 092 900	27 297 603
445 861 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	7 480 785	10 986 382
33 480 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	6 554 898	7 541 414
	Total des fonds d'investissement	281 772 056	332 508 578
	Coûts de transactions	(306)	–
	Total des placements – 100,0 %	281 771 750	332 508 578
	Autres éléments d'actif net – 0,0 %		97 869
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		332 606 447 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

Fusions de séries

Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A.

Fonds dissous	Fonds maintenu	Actif net acquis	Parts émises	Ratio d'échange
Série A	Série C	3 817 962	\$ 354 020	1:1

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	353 488	551
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	14 736 489	15 616 346
Série F	5 330 595	4 396 845
Série I	6 436 246	6 039 352

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	S.O.	1,35 %
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	0,35 %	1,35 %
Série F	0,35 %	0,35 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A (ancienne) ¹⁾²⁾	S.O.	0,04 %
Série A (auparavant la série C) ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

⁽¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	16 625 000 \$	15 799 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	33,8 %	33,7 %
Fonds d'actions canadiennes	29,5 %	27,7 %
Fonds d'actions mondiales	36,7 %	38,6 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	– %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	332 508 578	-	-	332 508 578
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	332 508 578 \$	- \$	- \$	332 508 578 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	315 981 725	-	-	315 981 725
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	315 981 725 \$	- \$	- \$	315 981 725 \$
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 le semestre clos le 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A (ancienne) – nombre de parts ^{1) 2)}	–	516
Série A (ancienne) – pourcentage des parts émises ^{1) 2)}	–	0,1 %
Série A (auparavant Série C) – nombre de parts ¹⁾	516	–
Série A (auparavant Série C) – pourcentage des parts émises ¹⁾	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	161	158
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	41 643	42 836
Série I – pourcentage des parts émises	0,6 %	0,7 %

⁽¹⁾ Le 21 mai 2025, la série A a fusionné avec la série C et, par la suite, la série C a été renommée série A. Se reporter à la note 1 pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les parts de la série A du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2024.

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232 \$	15 630 663 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	313 095 008	41 171 912
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	203 456 223	34 745 653
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	105 297 391	13 048 392
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	5 100 912
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	84 739 254	4 051 426
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	138 280 526	19 189 651
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 247 988	6 500 711
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	27 124 437
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	46 670 986
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	48 871 060	4 073 336
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	203 535 850	69 375 100
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	27 297 603
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	10 986 382
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	103 597 421	7 541 414

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	15 998 058 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	236 716 512	35 997 261
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	191 656 687	30 475 534
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	98 223 027	11 857 567
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	4 047 761
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	93 028 408	5 201 657
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	148 915 454	19 690 321
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 592 869	6 083 306
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	27 270 707
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	45 460 151
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	45 241 967	3 299 327
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	182 985 385	64 043 233
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	26 229 082
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	15 612 181
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	95 116 377	2 365 284
iShares MSCI Japan Value ETF	377 521 110	2 350 295

30 juin 2025

Portefeuille prudent à risque géré Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	16 823 078 \$	17 208 382 \$
Trésorerie, montant net	31 100	24 827
Montants à recevoir des courtiers	–	600
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	316	168
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i)	23 835	6 921
	16 878 329	17 240 898
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	15 000	–
Rachats à payer	153	12 894
Distributions à verser	2 589	2 752
Charges à payer au gestionnaire	10 600	11 751
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i)	–	–
	28 342	27 397
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	16 849 987 \$	17 213 501 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 451 122 \$	1 862 909 \$
Série F	13 699 962	13 736 506
Série I	1 698 903	1 614 086
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,18 \$	9,43 \$
Série F	9,56	9,78
Série I	10,25	10,45

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	266 836 \$	271 349 \$
Intérêts à distribuer	99 556	87 900
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	40 584	(18 862)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(538 430)	356 396
Gains (pertes) nets sur les placements	(131 454)	696 783
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	138 505	(107 320)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	16 914	(26 729)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	155 419	(134 049)
Gains (pertes) de change	–	–
Total des revenus (pertes)	23 965	562 734
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	3 818	3 674
Frais de gestion	61 621	61 755
Frais liés au Comité d'examen indépendant	127	142
Frais d'intérêts	–	31
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	65 566	65 602
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(41 601) \$	497 132 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(11 667) \$	49 035 \$
Série F	(32 037)	392 475
Série I	2 103	55 622
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	(0,07) \$	0,23 \$
Série F	(0,02)	0,29
Série I	0,01	0,34

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025 Série A	2024 Série A	2025 Série F	2024 Série F	2025 Série I	2024 Série I	2025 Total	2024 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 862 909 \$	2 065 407 \$	13 736 506 \$	12 789 247 \$	1 614 086 \$	1 664 619 \$	17 213 501 \$	16 519 273 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(11 667)	49 035	(32 037)	392 475	2 103	55 622	(41 601)	497 132
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(31 052)	(42 848)	(277 840)	(282 542)	(34 552)	(34 744)	(343 444)	(360 134)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(31 052)	(42 848)	(277 840)	(282 542)	(34 552)	(34 744)	(343 444)	(360 134)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	15 275	-	447 244	182 492	131 655	16 081	594 174	198 573
Distributions réinvesties	28 384	39 915	269 364	273 485	30 138	29 146	327 886	342 546
Rachat de parts	(412 727)	(261 220)	(443 275)	(625 974)	(44 527)	(154 168)	(900 529)	(1 041 362)
	(369 068)	(221 305)	273 333	(169 997)	117 266	(108 941)	21 531	(500 243)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(411 787)	(215 118)	(36 544)	(60 064)	84 817	(88 063)	(363 514)	(363 245)
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 451 122 \$	1 850 289 \$	13 699 962 \$	12 729 183 \$	1 698 903 \$	1 576 556 \$	16 849 987 \$	16 156 028 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025 Série A	2024 Série A	2025 Série F	2024 Série F	2025 Série I	2024 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	197 458	227 661	1 405 157	1 378 055	154 513	169 156		
Nombre de parts émises	1 669	-	45 989	19 434	12 591	1 602		
Nombre de parts réinvesties	3 034	4 390	27 722	29 292	2 897	2 938		
	202 161	232 051	1 478 868	1 426 781	170 001	173 696		
Nombre de parts rachetées	(44 024)	(28 562)	(46 326)	(66 930)	(4 335)	(15 464)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	158 137	203 489	1 432 542	1 359 851	165 666	158 232		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(41 601) \$	497 132 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(40 584)	18 862
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	538 430	(356 396)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(16 914)	26 729
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(366 393)	(359 249)
Achats de placements	(434 750)	(99 227)
Produit de la vente de placements	704 201	1 123 400
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 151)	(635)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	341 238	850 616
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(15 721)	(17 588)
Produit de l'émission de parts	594 026	198 573
Rachat de parts	(913 270)	(1 053 362)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(334 965)	(872 377)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 273	(21 761)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24 827	113 656
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	31 100 \$	91 895 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	99 556 \$	87 900 \$
Intérêts versés	–	31
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	266 836	271 349

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,8 %			
241 587 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	2 551 788	\$ 2 388 643 \$
832 651 *	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian, série I	8 242 429	8 783 583
205 757 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	2 363 012	2 413 186
15 246 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	212 302	232 002
15 655 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	439 022	551 140
10 608 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i3, série I	261 190	382 526
130 351 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	1 378 511	1 359 038
73 221 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	707 272	712 960
	Total des fonds d'investissement	16 155 526	16 823 078
	Coûts de transactions	–	–
	Total des placements – 99,8 %	16 155 526	16 823 078
	Contrats de change à terme, montant net – 0,1 % (note 2 i))		23 835
	Autres éléments d'actif net – 0,1 %		3 074
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		16 849 987 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds :

Au 30 juin 2025

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-07-31	CAD	3 429 698	USD	2 500 000	0,729	0,734	23 835 \$
Contrats de change à terme, montant net									23 835 \$

Au 31 décembre 2024

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Banque Royale du Canada	A-1+	2025-01-31	CAD	3 598 553	USD	2 500 000	0,695	0,696	6 921 \$
Contrats de change à terme, montant net									6 921 \$

* 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024. 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 30 juin 2025						
Actifs dérivés	23 835 \$	– \$	23 835 \$	– \$	– \$	23 835 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2024						
Actifs dérivés	6 921 \$	– \$	6 921 \$	– \$	– \$	6 921 \$
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 (non audités)

30 juin 2025

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	167 915	209 692
Série F	1 421 221	1 367 512
Série I	165 060	161 347

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
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	0,04 %	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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	222 498 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

Les tableaux suivants présentent 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	– \$	(3 405 863) \$	(3 405 863) \$	(20,2) %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	– \$	(3 405 863) \$	(3 405 863) \$	(20,2) %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	– \$	(3 591 632) \$	(3 591 632) \$	(20,9) %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	– \$	(3 591 632) \$	(3 591 632) \$	(20,9) %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	(170 000) \$	(180 000) \$
% 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	841 000 \$	860 000 \$
% 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 (non audités)

30 juin 2025

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	26,4 %	25,7 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds d'actions mondiales	73,4 %	74,3 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, 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.

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds négociés en bourse	–	–	–	–
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	16 823 078	–	–	16 823 078
Actifs dérivés	–	23 835	–	23 835
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	16 823 078 \$	23 835 \$	– \$	16 846 913 \$

Pourcentage du total des placements	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	99,9 %	0,1 %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Fonds négociés en bourse	–	–	–	–
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	17 208 382	–	–	17 208 382
Actifs dérivés	–	6 921	–	6 921
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	17 208 382 \$	6 921 \$	– \$	17 215 303 \$

Pourcentage du total des placements	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	100,0 %	– %	– %	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	6 609	6 477
Série A – pourcentage des parts émises	4,2 %	3,3 %
Série F – nombre de parts	662	649
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	28 327	28 150
Série I – pourcentage des parts émises	17,1 %	18,2 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232 \$	2 388 643 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	56 684 859	8 783 583
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	138 280 526	2 413 186
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 247 988	232 002
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	551 140
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	382 526
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	203 535 850	1 359 038
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	712 960

	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 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	2 374 272 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	59 016 942	9 070 051
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	148 915 454	2 523 934
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 592 869	222 759
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	585 540
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	385 261
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	182 985 385	1 340 636
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	705 929

30 juin 2025

Fonds durable revenu 100
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	694 049 \$	497 563 \$
Trésorerie, montant net	3 441	3 307
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	458	8 678
Intérêts et dividendes à recevoir	455	924
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	698 403	510 472
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	692	–
Distributions à verser	178	2 060
Charges à payer au gestionnaire	170	217
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	1 040	2 277
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	697 363 \$	508 195 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	20 840 \$	21 059 \$
Série F	5 074	5 492
Série I	378 931	229 248
Série CCA	137 138	144 765
Série CCF	155 380	107 631
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,15 \$	9,14 \$
Série F	9,31	9,26
Série I	9,31	9,25
Série CCA	9,23	9,21
Série CCF	9,42	9,37

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

Fonds durable revenu 100

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	918 \$	– \$
Intérêts à distribuer	9 175	8 287
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	4 542	1 618
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	370	(8 184)
Gains (pertes) nets sur les placements	15 005	1 721
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(7)	26
Total des revenus (pertes)	14 998	1 747
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	149	104
Frais de gestion	1 338	1 359
Frais liés au Comité d'examen indépendant	4	4
Frais d'intérêts	–	17
Coûts de transactions	182	299
Retenues d'impôts étrangers	–	12
Total des charges d'exploitation	1 673	1 795
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(438)	(665)
Charges d'exploitation nettes	1 235	1 130
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	13 763 \$	617 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	274 \$	(24) \$
Série F	90	(3)
Série I	9 058	845
Série CCA	2 049	(1 311)
Série CCF	2 292	1 110
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,12 \$	(0,04) \$
Série F	0,15	(0,01)
Série I	0,23	0,07
Série CCA	0,14	(0,08)
Série CCF	0,15	0,06

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

Fonds durable revenu 100

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	21 059 \$	5 167 \$	5 492 \$	5 253 \$	229 248 \$	150 098 \$	144 765 \$	184 483 \$	107 631 \$	148 199 \$	508 195 \$	493 200 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	274	(24)	90	(3)	9 058	845	2 049	(1 311)	2 292	1 110	13 763	617
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(228)	(61)	(64)	(84)	(4 717)	(2 156)	(1 548)	(1 885)	(1 909)	(2 982)	(8 466)	(7 168)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(228)	(61)	(64)	(84)	(4 717)	(2 156)	(1 548)	(1 885)	(1 909)	(2 982)	(8 466)	(7 168)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	-	-	-	-	208 244	79 605	18 277	559	46 476	38 461	272 997	118 625
Distributions réinvesties	228	61	64	84	99	81	1 543	1 876	890	2 054	2 824	4 156
Rachat de parts	(493)	-	(508)	-	(63 001)	(79 978)	(27 948)	(45 123)	-	(83 923)	(91 950)	(209 024)
	(265)	61	(444)	84	145 342	(292)	(8 128)	(42 688)	47 366	(43 408)	183 871 \$	(86 243) \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(219)	(24)	(418)	(3)	149 683	(1 603)	(7 627)	(45 884)	47 749	(45 280)	189 168 \$	(92 794) \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	20 840 \$	5 143 \$	5 074 \$	5 250 \$	378 931 \$	148 495 \$	137 138 \$	138 599 \$	155 380 \$	102 919 \$	697 363 \$	400 406 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 305	566	593	575	24 786	16 453	15 722	20 238	11 483	16 140		
Nombre de parts émises	-	-	-	-	22 681	8 895	1 993	62	4 916	4 237		
Nombre de parts réinvesties	25	7	7	10	11	9	166	209	94	228		
	2 330	573	600	585	47 478	25 357	17 881	20 509	16 493	20 605		
Nombre de parts rachetées	(54)	-	(55)	-	(6 783)	(8 837)	(3 029)	(5 036)	-	(9 129)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 276	573	545	585	40 695	16 520	14 852	15 473	16 493	11 476		

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

Fonds durable revenu 100

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	13 763 \$	617 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(4 542)	(1 618)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(370)	8 184
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	(778)	(1 591)
Achats de placements	(434 234)	(209 466)
Produit de la vente de placements	243 438	295 115
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	469	113
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(47)	(84)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(182 301)	91 270
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(7 524)	(3 012)
Produit de l'émission de parts	281 217	118 375
Rachat de parts	(91 258)	(209 024)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	182 435	(93 661)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	134	(2 391)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 307	4 329
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 441 \$	1 938 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	9 644 \$	8 400 \$
Intérêts versés	–	17
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	918	–

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

Fonds durable revenu 100

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
1 300	FINB BMO infrastructures mondiales	66 441 \$	66 840 \$
5 600 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	102 706	102 816
3 622 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	34 772	35 267
5 500	iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	206 048	208 450
600	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	35 231	35 654
9 600	iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	174 419	174 528
3 100	Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	70 636	70 494
	Total des fonds d'investissement	690 253	694 049
	Coûts de transactions	(156)	–
	Total des placements – 99,5 %	690 097	694 049
	Autres éléments d'actif net – 0,5 %		3 314
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		697 363 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable revenu 100 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. L'objectif principal du Fonds est de générer un revenu et de préserver le capital. Le Fonds vise à atteindre cet objectif en investissant dans une combinaison de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif ou de FNB qui respectent un ensemble de normes et de critères de d'investissement conformes aux facteurs ESG.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	2 308	567
Série F	588	577
Série I	38 910	12 939
Série CCA	14 942	16 234
Série CCF	15 028	19 415

Au 30 juin 2025, deux porteurs de parts détenaient environ 38 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 22 % et 16 %, respectivement (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 30 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,20 %	1,20 %
Série F	0,45 %	0,45 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,20 %	1,20 %
Série CCF	0,45 %	0,45 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
Pertes en capital	1 300 \$
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	35 654 \$	– \$	35 654 \$	5,1 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	35 654 \$	– \$	35 654 \$	5,1 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	30 631 \$	– \$	30 631 \$	6,0 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	30 631 \$	– \$	30 631 \$	6,0 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	2 000 \$	2 000 \$
% de la valeur liquidative	0,3 %	0,4 %

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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	35 000 \$	25 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	89,9 %	97,9 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds d'actions mondiales	9,6 %	– %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	2,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	694 049	–	–	694 049
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	694 049 \$	– \$	– \$	694 049 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	497 563	–	–	497 563
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	497 563 \$	– \$	– \$	497 563 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	539	533
Série A – pourcentage des parts émises	23,7 %	23,1 %
Série F – nombre de parts	545	539
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	90,9 %
Série I – nombre de parts	555	548
Série I – pourcentage des parts émises	1,4 %	2,2 %
Série CCA – nombre de parts	7 244	7 164
Série CCA – pourcentage des parts émises	48,8 %	45,6 %
Série CCF – nombre de parts	7 302	7 210
Série CCF – pourcentage des parts émises	44,3 %	62,8 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
FINB BMO infrastructures mondiales	562 140 000 \$	66 840 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232	102 816
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	35 267
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	77 548 312	208 450
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 003 403 385	35 654
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	192 393 992	174 528
Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	274 390 000	70 494

	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 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	99 252 \$
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	24 346
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	56 466 263	120 768
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	965 846 095	30 547
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	171 455 344	222 650

30 juin 2025

Fonds durable revenu 20/80
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	1 701 252 \$	1 661 437 \$
Trésorerie, montant net	7 038	7 774
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	175	175
Intérêts et dividendes à recevoir	560	2 137
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	1 709 025	1 671 523
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	8	4 542
Charges à payer au gestionnaire	1 246	1 278
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	1 254	5 820
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	1 707 771 \$	1 665 703 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	66 086 \$	63 469 \$
Série F	6 569	5 739
Série I	5 433	5 307
Série CCA	1 141 633	1 204 173
Série CCF	488 050	387 015
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,64 \$	9,54 \$
Série F	9,76	9,63
Série I	9,82	9,68
Série CCA	9,75	9,65
Série CCF	9,90	9,77

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

Fonds durable revenu 20/80

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	2 898 \$	3 412 \$
Intérêts à distribuer	18 680	22 249
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	39 287	4 017
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(21 860)	(1 750)
Gains (pertes) nets sur les placements	39 005	27 928
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(199)	6
Total des revenus (pertes)	38 806	27 934
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	384	339
Frais de gestion	9 504	8 457
Frais liés au Comité d'examen indépendant	12	10
Frais d'intérêts	–	2
Coûts de transactions	249	273
Retenues d'impôts étrangers	–	96
Total des charges d'exploitation	10 149	9 177
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(1 833)	(2 283)
Charges d'exploitation nettes	8 316	6 894
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 490 \$	21 040 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	1 097 \$	736 \$
Série F	131	84
Série I	126	92
Série CCA	21 321	13 651
Série CCF	7 815	6 477
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,16 \$	0,40 \$
Série F	0,22	0,14
Série I	0,23	0,17
Série CCA	0,18	0,12
Série CCF	0,17	0,16

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

Fonds durable revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	63 469 \$	5 246 \$	5 739 \$	5 339 \$	5 307 \$	4 909 \$	1 204 173 \$	1 034 302 \$	387 015 \$	348 379 \$	1 665 703 \$	1 398 175 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 097	736	131	84	126	92	21 321	13 651	7 815	6 477	30 490	21 040
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(433)	(150)	(46)	(73)	(48)	(81)	(8 050)	(11 195)	(3 987)	(5 452)	(12 564)	(16 951)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(433)	(150)	(46)	(73)	(48)	(81)	(8 050)	(11 195)	(3 987)	(5 452)	(12 564)	(16 951)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	2 035	54 248	1 229	-	-	-	175 754	93 163	164 996	53 126	344 014	200 537
Distributions réinvesties	433	150	46	73	48	80	6 908	9 589	2 309	1 905	9 744	11 797
Rachat de parts	(515)	-	(530)	-	-	-	(258 473)	(41 317)	(70 098)	(18 070)	(329 616)	(59 387)
	1 953	54 398	745	73	48	80	(75 811)	61 435	97 207	36 961	24 142 \$	152 947 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 617	54 984	830	84	126	91	(62 540)	63 891	101 035	37 986	42 068 \$	157 036 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	66 086 \$	60 230 \$	6 569 \$	5 423 \$	5 433 \$	5 000 \$	1 141 633 \$	1 098 193 \$	488 050 \$	386 365 \$	1 707 771 \$	1 555 211 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	6 650	570	596	578	548	532	124 752	111 368	39 602	37 294		
Nombre de parts émises	214	5 929	127	-	-	-	18 106	10 075	16 663	5 696		
Nombre de parts réinvesties	45	16	5	9	5	8	710	1 030	234	203		
	6 909	6 515	728	587	553	540	143 568	122 473	56 499	43 193		
Nombre de parts rachetées	(54)	-	(55)	-	-	-	(26 518)	(4 467)	(7 211)	(1 931)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	6 855	6 515	673	587	553	540	117 050	118 006	49 288	41 262		

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

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 490 \$	21 040 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	1
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(39 287)	(4 017)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	21 860	1 750
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	(2 425)	(6 584)
Achats de placements	(570 634)	(367 370)
Produit de la vente de placements	550 671	247 552
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	1 577	126
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(32)	85
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(7 780)	(107 417)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(7 354)	(5 154)
Produit de l'émission de parts	343 937	200 537
Rachat de parts	(329 539)	(56 387)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	7 044	138 996
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	(1)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(736)	31 578
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 774	5 901
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	7 038 \$	37 479 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	18 680 \$	22 249 \$
Intérêts versés	–	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 475	3 442

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

Fonds durable revenu 20/80

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,6 %			
1 600	FINB BMO infrastructures mondiales	82 701 \$	82 264 \$
18 400 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	330 976	337 824
1 100 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, parts de FNB	33 238	35 959
2 500 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	54 408	73 425
1 600 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	28 912	31 672
988 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	31 492	34 792
990 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	30 313	35 697
9 142 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	85 714	89 020
1 488 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	36 318	36 672
12 300	iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	458 882	466 170
2 800	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	163 540	166 387
7 500	iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	134 960	136 350
200	iShares Global Utilities ETF, série 2Y	19 190	20 132
400	iShares MSCI Water Management Multisector ETF	16 874	18 448
6 000	Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	136 873	136 440
	Total des fonds d'investissement	1 644 391	1 701 252
	Coûts de transactions	(327)	–
	Total des placements – 99,6 %	1 644 064	1 701 252
	Autres éléments d'actif net – 0,4 %		6 519
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		1 707 771 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable revenu 20/80 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. L'objectif principal du Fonds est de générer des revenus avec une certaine protection et plus-value du capital à long terme en investissant dans un ensemble d'actions mondiales et de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif ou de FNB qui respectent des normes et des critères d'investissement conformes aux facteurs ESG.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	6 676	1 853
Série F	598	580
Série I	550	534
Série CCA	121 084	117 614
Série CCF	46 607	40 744

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait environ 11 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2024, un porteur de parts, environ 11 %). 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,30 %	1,30 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,30 %	1,30 %
Série CCF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	204 967 \$	– \$	204 967 \$	12,0 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	204 967 \$	– \$	204 967 \$	12,0 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	171 533 \$	– \$	171 533 \$	10,3 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	171 533 \$	– \$	171 533 \$	10,3 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	10 000 \$	9 000 \$
% de la valeur liquidative	0,6 %	0,5 %

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

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

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	85 000 \$	83 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	78,0 %	79,3 %
Fonds d'actions canadiennes	6,4 %	5,8 %
Fonds d'actions mondiales	15,2 %	14,6 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	1 701 252	-	-	1 701 252
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	1 701 252 \$	- \$	- \$	1 701 252 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	1 661 437	-	-	1 661 437
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	1 661 437 \$	- \$	- \$	1 661 437 \$
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 le semestre clos le 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	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	536	532
Série A – pourcentage des parts émises	7,8 %	8,0 %
Série F – nombre de parts	545	541
Série F – pourcentage des parts émises	81,0 %	90,8 %
Série I – nombre de parts	553	548
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	7 180	7 130
Série CCA – pourcentage des parts émises	6,1 %	5,7 %
Série CCF – nombre de parts	7 283	7 223
Série CCF – pourcentage des parts émises	14,8 %	18,2 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
FINB BMO infrastructures mondiales	562 140 000 \$	82 264 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232	337 824
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	35 959
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 895 638	73 425
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	138 280 526	31 672
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	34 792
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	35 697
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	89 020
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	36 672
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	77 548 312	466 170
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 003 403 385	166 387
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	192 393 992	136 350
iShares Global Utilities ETF	256 207 336	20 132
iShares MSCI Water Management Multisector ETF	9 219 561	18 448
Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	274 390 000	136 440

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	334 516 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	32 516
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	22 783 476	63 960
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	148 915 454	56 484
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	42 321
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	125 707
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	75 071
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	20 179
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	56 466 263	403 818
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	965 846 095	171 065
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	171 455 344	335 800

30 juin 2025

Fonds durable équilibré 40/60
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	10 717 846 \$	8 834 127 \$
Trésorerie, montant net	66 580	39 158
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	910	750
Intérêts et dividendes à recevoir	4 341	9 583
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	10 789 677	8 883 618
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	300
Distributions à verser	–	37 491
Charges à payer au gestionnaire	10 113	9 482
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	10 113	47 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	10 779 564 \$	8 836 345 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	585 839 \$	278 549 \$
Série F	5 642	6 072
Série I	5 757	5 616
Série CCA	8 110 656	7 072 415
Série CCF	2 071 670	1 473 693
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,47 \$	10,29 \$
Série F	10,24	10,02
Série I	10,28	10,03
Série CCA	10,29	10,11
Série CCF	10,57	10,34

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

Fonds durable équilibré 40/60

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	36 645 \$	25 323 \$
Intérêts à distribuer	82 265	91 788
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	233 874	83 086
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(106 696)	193 440
Gains (pertes) nets sur les placements	246 088	393 637
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(341)	(136)
Total des revenus (pertes)	245 747	393 501
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	2 231	1 887
Frais de gestion	67 150	56 736
Frais liés au Comité d'examen indépendant	67	62
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	1 076	1 930
Retenues d'impôts étrangers	51	349
Total des charges d'exploitation	70 575	60 964
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(11 465)	(10 016)
Charges d'exploitation nettes	59 110	50 948
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	186 637 \$	342 553 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	7 717 \$	2 825 \$
Série F	131	242
Série I	141	238
Série CCA	138 959	258 110
Série CCF	39 689	81 138
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,18 \$	0,38 \$
Série F	0,22	0,43
Série I	0,25	0,46
Série CCA	0,18	0,37
Série CCF	0,22	0,50

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

Fonds durable équilibré 40/60

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	278 549 \$	70 918 \$	6 072 \$	5 402 \$	5 616 \$	4 968 \$	7 072 415 \$	6 468 660 \$	1 473 693 \$	905 151 \$	8 836 345 \$	7 455 099 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 717	2 825	131	242	141	238	138 959	258 110	39 689	81 138	186 637	342 553
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	300 114	-	-	-	-	-	1 324 211	1 333 234	599 927	815 753	2 224 252	2 148 987
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(541)	-	(561)	-	-	-	(424 929)	(1 029 578)	(41 639)	(567 214)	(467 670)	(1 596 792)
	299 573	-	(561)	-	-	-	899 282	303 656	558 288	248 539	1 756 582	552 195
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	307 290	2 825	(430)	242	141	238	1 038 241	561 766	597 977	329 677	1 943 219	894 748
Valeur liquidative à la clôture de la période	585 839 \$	73 743 \$	5 642 \$	5 644 \$	5 757 \$	5 206 \$	8 110 656 \$	7 030 426 \$	2 071 670 \$	1 234 828 \$	10 779 564 \$	8 349 847 \$
Changements liés aux parts (note 3)												
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	27 072	7 430	606	564	560	519	699 357	678 190	142 581	94 262		
Nombre de parts émises	28 951	-	-	-	-	-	130 410	137 870	57 377	84 967		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	56 023	7 430	606	564	560	519	829 767	816 060	199 958	179 229		
Nombre de parts rachetées	(52)	-	(55)	-	-	-	(41 734)	(107 418)	(4 037)	(56 241)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	55 971	7 430	551	564	560	519	788 033	708 642	195 921	122 988		

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

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	186 637 \$	342 553 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(3)	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(233 874)	(83 086)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	106 696	(193 440)
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	(24 101)	(31 820)
Achats de placements	(3 758 602)	(2 797 794)
Produit de la vente de placements	2 026 162	2 188 868
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	5 242	2 064
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	631	1 643
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 691 212)	(571 012)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(37 491)	–
Produit de l'émission de parts	2 224 092	2 186 506
Rachat de parts	(467 970)	(1 596 792)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 718 631	589 714
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	3	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 422	18 702
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	39 158	76 646
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	66 580 \$	95 348 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	82 265 \$	91 788 \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	41 836	27 038

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

Fonds durable équilibré 40/60

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,4 %			
12 400	FINB BMO infrastructures mondiales	637 718 \$	637 546 \$
80 300 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	1 454 159	1 474 308
6 900 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, parts de FNB	209 290	225 561
14 700 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	324 127	431 739
10 800 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	222 054	214 164
23 080 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	721 848	812 558
15 151 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	455 393	546 344
16 600 *	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	528 592	564 732
53 776 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	510 761	523 626
15 803 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	294 566	389 388
59 500	iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	2 222 241	2 255 050
8 300	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	479 027	493 219
40 900	iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	735 203	743 562
6 600	iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	208 148	216 810
3 200	iShares Global Utilities ETF	307 943	322 109
4 700	iShares MSCI Water Management Multisector ETF	203 272	216 766
28 600	Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	651 731	650 364
	Total des fonds d'investissement	10 166 073	10 717 846
	Coûts de transactions	(1 702)	–
	Total des placements – 99,4 %	10 164 371	10 717 846
	Autres éléments d'actif net – 0,6 %		61 718
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		10 779 564 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable équilibré 40/60 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. L'objectif principal du Fonds est d'offrir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur la production de revenu, tout en procurant une certaine protection et plus-value du capital à long terme, en investissant dans un ensemble d'actions mondiales et de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif ou de FNB qui respectent des normes et des critères d'investissement conformes aux facteurs ESG.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	42 909	7 430
Série F	598	564
Série I	560	519
Série CCA	751 809	689 586
Série CCF	181 859	162 435

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,50 %	1,50 %
Série CCF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	1 032 094 \$	– \$	1 032 094 \$	9,6 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	1 032 094 \$	– \$	1 032 094 \$	9,6 %

Au 31 décembre 2024	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets**	% de la valeur liquidative
USD	459 464 \$	– \$	459 464 \$	5,2 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	459 464 \$	– \$	459 464 \$	5,2 %

** 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	52 000 \$	23 000 \$
% de la valeur liquidative	0,5 %	0,3 %

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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	536 000 \$	442 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	57,0 %	57,5 %
Fonds d'actions canadiennes	8,1 %	9,1 %
Fonds d'actions mondiales	34,3 %	33,4 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	– %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	10 717 846	–	–	10 717 846
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	10 717 846 \$	– \$	– \$	10 717 846 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	8 834 127	–	–	8 834 127
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	8 834 127 \$	– \$	– \$	8 834 127 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	520	520
Série A – pourcentage des parts émises	0,9 %	1,9 %
Série F – nombre de parts	551	551
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	90,9 %
Série I – nombre de parts	560	560
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	7 167	7 167
Série CCA – pourcentage des parts émises	0,9 %	1,0 %
Série CCF – nombre de parts	7 228	7 228
Série CCF – pourcentage des parts émises	3,7 %	5,1 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
FINB BMO infrastructures mondiales	562 140 000 \$	637 546 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232	1 474 308
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	225 561
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 895 638	431 739
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	138 280 526	214 164
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	812 558
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	546 344
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	50 212 885	564 732
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	523 626
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	389 388
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	77 548 312	2 255 050
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 003 403 385	493 219
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	192 393 992	743 562
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	491 152 740	216 810
iShares Global Utilities ETF	256 207 336	322 109
iShares MSCI Water Management Multisector ETF	9 219 561	216 766
Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	274 390 000	650 364

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	1 325 198 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	177 360
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	22 783 476	439 725
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	148 915 454	260 958
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	664 130
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	904 840
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	43 088 982	682 240
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	358 233
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	445 233
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	56 466 263	1 603 950
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	965 846 095	458 210
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	171 455 344	1 332 250
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	460 072 729	181 800

30 juin 2025

Fonds durable équilibré 60/40
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	32 927 030 \$	27 905 560 \$
Trésorerie, montant net	172 071	128 637
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	43 388	10 402
Intérêts et dividendes à recevoir	10 849	19 490
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	33 153 338	28 064 089
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	36 500	–
Rachats à payer	12 339	4 231
Distributions à verser	–	59 085
Charges à payer au gestionnaire	31 809	32 550
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	80 648	95 866
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	33 072 690 \$	27 968 223 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 335 086 \$	1 271 923 \$
Série F	1 968 719	1 690 111
Série I	6 026	5 883
Série CCA	24 459 668	20 447 640
Série CCF	5 303 191	4 552 666
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,91 \$	10,75 \$
Série F	11,18	10,95
Série I	10,92	10,66
Série CCA	10,92	10,74
Série CCF	11,16	10,92

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

Fonds durable équilibré 60/40

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	136 844 \$	102 544 \$
Intérêts à distribuer	155 746	158 255
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	796 978	121 762
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(311 353)	1 017 983
Gains (pertes) nets sur les placements	778 215	1 400 544
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(424)	(10)
Total des revenus (pertes)	777 791	1 400 534
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	6 810	4 739
Frais de gestion	217 052	158 688
Frais liés au Comité d'examen indépendant	200	148
Frais d'intérêts	103	–
Coûts de transactions	2 735	4 303
Retenues d'impôts étrangers	80	1 609
Total des charges d'exploitation	226 980	169 487
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(36 037)	(20 733)
Charges d'exploitation nettes	190 943	148 754
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	586 848 \$	1 251 780 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	28 851 \$	56 375 \$
Série F	42 871	9 764
Série I	143	354
Série CCA	403 420	1 005 917
Série CCF	111 563	179 370
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,25 \$	0,58 \$
Série F	0,26	0,41
Série I	0,26	0,68
Série CCA	0,19	0,59
Série CCF	0,26	0,62

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

Fonds durable équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 271 923 \$	939 093 \$	1 690 111 \$	128 932 \$	5 883 \$	5 022 \$	20 447 640 \$	15 005 069 \$	4 552 666 \$	1 964 426 \$	27 968 223 \$	18 042 542 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	28 851	56 375	42 871	9 764	143	354	403 420	1 005 917	111 563	179 370	586 848	1 251 780
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	321 129	50 108	246 689	1 241 706	-	-	5 409 839	5 083 101	921 013	1 525 088	6 898 670	7 900 003
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(286 817)	(108 889)	(10 952)	(6 543)	-	-	(1 801 231)	(3 589 324)	(282 051)	(323 437)	(2 381 051)	(4 028 193)
	34 312	(58 781)	235 737	1 235 163	-	-	3 608 608	1 493 777	638 962	1 201 651	4 517 619	3 871 810
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	63 163	(2 406)	278 608	1 244 927	143	354	4 012 028	2 499 694	750 525	1 381 021	5 104 467	5 123 590
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 335 086 \$	936 687 \$	1 968 719 \$	1 373 859 \$	6 026 \$	5 376 \$	24 459 668 \$	17 504 763 \$	5 303 191 \$	3 345 447 \$	33 072 690 \$	23 166 132 \$
Changements liés aux parts (note 3)												
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	118 363	97 491	154 413	13 327	552	518	1 903 016	1 553 516	416 774	202 122		
Nombre de parts émises	30 254	5 041	22 710	120 381	-	-	504 472	509 211	84 329	152 374		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	148 617	102 532	177 123	133 708	552	518	2 407 488	2 062 727	501 103	354 496		
Nombre de parts rachetées	(26 249)	(10 910)	(996)	(668)	-	-	(167 643)	(356 464)	(25 897)	(32 113)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	122 368	91 622	176 127	133 040	552	518	2 239 845	1 706 263	475 206	322 383		

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

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	586 848 \$	1 251 780 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(796 978)	(121 762)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	311 353	(1 017 983)
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	(90 503)	(110 185)
Achats de placements	(9 994 327)	(7 891 083)
Produit de la vente de placements	5 585 485	4 138 840
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	8 641	5 128
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(741)	11 415
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 390 222)	(3 733 850)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(59 085)	–
Produit de l'émission de parts	6 865 684	7 805 133
Rachat de parts	(2 372 943)	(4 012 445)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 433 656	3 792 688
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	43 434	58 838
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	128 637	120 737
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	172 071 \$	179 575 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	155 746 \$	158 255 \$
Intérêts versés	103	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	145 405	100 935

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

Fonds durable équilibré 60/40

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,6 %			
31 000	FINB BMO infrastructures mondiales	1 601 706 \$	1 593 865 \$
176 000 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	3 190 808	3 231 360
31 700 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, parts de FNB	970 565	1 036 273
46 300 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	1 016 838	1 359 831
44 099 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	588 586	671 081
113 873 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	3 549 571	4 009 021
86 664 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	2 590 542	3 125 145
106 200 *	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	3 445 043	3 612 924
100 765 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	944 150	981 169
108 089 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 968 250	2 663 401
134 700	iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	5 029 136	5 105 130
69 700	iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	1 253 811	1 267 146
20 800	iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	582 840	683 280
9 500	iShares Global Utilities ETF	912 562	956 262
21 500	iShares MSCI Water Management Multisector ETF	928 223	991 588
72 100	Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	1 643 501	1 639 554
	Total des fonds d'investissement	30 216 132	32 927 030
	Coûts de transactions	(4 375)	–
	Total des placements – 99,6 %	30 211 757	32 927 030
	Autres éléments d'actif net – 0,4 %		145 660
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		33 072 690 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable équilibré 60/40 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. L'objectif principal du Fonds est de fournir un portefeuille équilibré mettant l'accent sur la plus-value du capital à long terme avec un certain niveau de génération de revenus et de préservation du capital en investissant dans une combinaison d'actions mondiales et de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif ou de FNB, tout en respectant un ensemble de normes ESG et de critères d'investissement.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	116 309	96 745
Série F	167 375	23 603
Série I	552	518
Série CCA	2 111 095	1 694 319
Série CCF	436 659	288 508

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,60 %	1,60 %
Série F	0,60 %	0,60 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,60 %	1,60 %
Série CCF	0,60 %	0,60 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	1 947 850 \$	– \$	1 947 850 \$	5,9 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	1 947 850 \$	– \$	1 947 850 \$	5,9 %

Au 31 décembre 2024	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	9 700 \$	– \$
% de la valeur liquidative	0,3 %	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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 646 000 \$	1 395 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	37,1 %	37,1 %
Fonds d'actions canadiennes	9,3 %	9,1 %
Fonds d'actions mondiales	53,2 %	53,6 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, 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 débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	32 927 030	–	–	32 927 030
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	32 927 030 \$	– \$	– \$	32 927 030 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	27 905 560	–	–	27 905 560
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	27 905 560 \$	– \$	– \$	27 905 560 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	520	520
Série A – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,4 %
Série F – nombre de parts	527	527
Série F – pourcentage des parts émises	0,3 %	0,3 %
Série I – nombre de parts	552	552
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	7 039	7 039
Série CCA – pourcentage des parts émises	0,3 %	0,4 %
Série CCF – nombre de parts	7 128	7 128
Série CCF – pourcentage des parts émises	1,5 %	1,7 %

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
Au 30 juin 2025		
FINB BMO infrastructures mondiales	562 140 000 \$	1 593 865 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232	3 231 360
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	1 036 273
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 895 638	1 359 831
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 247 988	671 081
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	4 009 021
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	3 125 145
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	50 212 885	3 612 924
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	981 169
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	2 663 401
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	77 548 312	5 105 130
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	192 393 992	1 267 146
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	491 152 740	683 280
iShares Global Utilities ETF	256 207 336	956 262
iShares MSCI Water Management Multisector ETF	9 219 561	991 588
Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	274 390 000	1 639 554

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	4 223 724 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	827 680
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	22 783 476	1 108 640
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	148 915 454	571 113
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 592 869	552 497
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	3 564 274
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	4 243 845
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	43 088 982	2 918 656
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	826 563
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	3 154 862
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	56 466 263	3 940 056
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	171 455 344	1 397 950
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	460 072 729	575 700

30 juin 2025

Fonds durable croissance 80/20
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	27 533 662 \$	20 825 765 \$
Trésorerie, montant net	145 341	87 100
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	44 957	80 504
Intérêts et dividendes à recevoir	9 240	6 610
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	27 733 200	20 999 979
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	35 000	–
Rachats à payer	3 000	16 597
Distributions à verser	–	29 807
Charges à payer au gestionnaire	29 689	26 490
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	67 689	72 894
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	27 665 511 \$	20 927 085 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	381 631 \$	312 627 \$
Série F	306 122	126 248
Série I	6 363	6 208
Série CCA	25 362 158	19 344 972
Série CCF	1 609 237	1 137 030
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,54 \$	11,36 \$
Série F	11,51	11,27
Série I	11,43	11,15
Série CCA	11,52	11,33
Série CCF	11,64	11,39

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

Fonds durable croissance 80/20

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	136 040 \$	88 252 \$
Intérêts à distribuer	52 303	48 847
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	680 724	71 015
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(213 505)	790 476
Gains (pertes) nets sur les placements	655 562	998 590
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(455)	126
Total des revenus (pertes)	655 107	998 716
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	5 486	2 722
Frais de gestion	200 257	99 716
Frais liés au Comité d'examen indépendant	145	64
Frais d'intérêts	18	–
Coûts de transactions	1 796	3 731
Retenues d'impôts étrangers	2 187	1 408
Total des charges d'exploitation	209 889	107 641
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(30 448)	(11 558)
Charges d'exploitation nettes	179 441	96 083
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	475 666 \$	902 633 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	6 430 \$	13 960 \$
Série F	9 789	9 314
Série I	155	475
Série CCA	427 726	827 392
Série CCF	31 566	51 492
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,22 \$	0,74 \$
Série F	0,50	0,89
Série I	0,28	0,92
Série CCA	0,21	0,77
Série CCF	0,26	0,82

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

Fonds durable croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	312 627 \$	149 244 \$	126 248 \$	104 989 \$	6 208 \$	5 125 \$	19 344 972 \$	7 582 203 \$	1 137 030 \$	411 366 \$	20 927 085 \$	8 252 927 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 430	13 960	9 789	9 314	155	475	427 726	827 392	31 566	51 492	475 666	902 633
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	63 366	100 770	191 200	-	-	-	7 301 152	6 376 881	473 209	522 003	8 028 927	6 999 654
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(792)	(24 247)	(21 115)	-	-	-	(1 711 692)	(797 659)	(32 568)	(7 658)	(1 766 167)	(829 564)
	62 574	76 523	170 085	-	-	-	5 589 460	5 579 222	440 641	514 345	6 262 760	6 170 090 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	69 004	90 483	179 874	9 314	155	475	6 017 186	6 406 614	472 207	565 837	6 738 426	7 072 723 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	381 631 \$	239 727 \$	306 122 \$	114 303 \$	6 363 \$	5 600 \$	25 362 158 \$	13 988 817 \$	1 609 237 \$	977 203 \$	27 665 511 \$	15 325 650 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	27 520	15 052	11 198	10 444	557	516	1 707 980	767 102	99 842	41 276		
Nombre de parts émises	5 616	9 535	17 271	-	-	-	646 702	615 492	41 250	49 461		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	33 136	24 587	28 469	10 444	557	516	2 354 682	1 382 594	141 092	90 737		
Nombre de parts rachetées	(70)	(2 258)	(1 883)	-	-	-	(152 368)	(76 712)	(2 837)	(743)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	33 066	22 329	26 586	10 444	557	516	2 202 314	1 305 882	138 255	89 994		

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

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

2025

2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	475 666 \$	902 633 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(680 724)	(71 015)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	213 505	(790 476)
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	(91 346)	(71 272)
Achats de placements	(10 867 254)	(8 352 653)
Produit de la vente de placements	4 752 922	2 362 701
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 630)	2 033
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 199	9 038
(Augmentation) diminution des autres montants à recevoir	–	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(6 196 662)	(6 009 011)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(29 807)	–
Produit de l'émission de parts	8 064 474	6 915 795
Rachat de parts	(1 779 764)	(829 564)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 254 903	6 086 231

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	58 241	77 220
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	87 100	56 218
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	145 341 \$	133 438 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	52 303 \$	48 847 \$
Intérêts versés	18	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	131 223	88 877

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

Fonds durable croissance 80/20

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
26 400	FINB BMO infrastructures mondiales	1 359 904 \$	1 357 356 \$
73 100 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	1 326 986	1 342 116
56 200 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, parts de FNB	1 718 311	1 837 178
42 800 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	996 997	1 257 036
55 263 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	770 491	840 976
187 093 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	6 314 583	6 586 815
37 377 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	1 124 014	1 347 826
117 000 *	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	3 838 731	3 980 340
72 136 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	682 568	702 404
142 387 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	2 864 188	3 508 539
43 100	iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	1 615 857	1 633 490
21 000	iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	597 088	689 850
10 600	iShares Global Utilities ETF	1 019 411	1 066 987
18 000	iShares MSCI Water Management Multisector ETF	776 741	830 167
24 300	Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	553 555	552 582
Total des fonds d'investissement		25 559 425	27 533 662
Coûts de transactions		(2 822)	–
Total des placements – 99,5 %		25 556 603	27 533 662
Autres éléments d'actif net – 0,5 %			131 849
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			27 665 511 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable croissance 80/20 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. L'objectif principal du Fonds est de procurer une plus-value du capital à long terme et un certain degré de production de revenu en investissant dans un ensemble d'actions mondiales et de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif ou de FNB qui respectent des normes et des critères d'investissement conformes aux facteurs ESG.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	28 838	18 869
Série F	19 525	10 444
Série I	557	516
Série CCA	2 013 241	1 070 474
Série CCF	122 410	62 480

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,65 %	1,65 %
Série CCF	0,65 %	0,65 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	1 897 154 \$	– \$	1 897 154 \$	6,9 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	1 897 154 \$	– \$	1 897 154 \$	6,9 %

Au 31 décembre 2024	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	95 000 \$	– \$
% de la valeur liquidative	0,3 %	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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 377 000 \$	1 041 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'obligations	15,3 %	16,2 %
Fonds d'actions canadiennes	13,6 %	13,2 %
Fonds d'actions mondiales	70,6 %	70,1 %
Fonds du marché monétaire	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	27 533 662	–	–	27 533 662
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	27 533 662 \$	– \$	– \$	27 533 662 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	20 825 765	–	–	20 825 765
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	20 825 765 \$	– \$	– \$	20 825 765 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	519	519
Série A – pourcentage des parts émises	1,6 %	1,9 %
Série F – nombre de parts	539	539
Série F – pourcentage des parts émises	2,0 %	4,8 %
Série I – nombre de parts	557	557
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	7 043	7 224
Série CCA – pourcentage des parts émises	0,3 %	0,4 %
Série CCF – nombre de parts	7 218	7 218
Série CCF – pourcentage des parts émises	5,2 %	7,2 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
FINB BMO infrastructures mondiales	562 140 000 \$	1 357 356 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	307 845 232	1 342 116
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	1 837 178
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 895 638	1 257 036
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 247 988	840 976
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	6 586 815
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	558 027 625	1 347 826
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	50 212 885	3 980 340
Fonds de revenu stratégique Guardian	220 546 879	702 404
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	3 508 539
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	77 548 312	1 633 490
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	491 152 740	689 850
iShares Global Utilities ETF	256 207 336	1 066 987
iShares MSCI Water Management Multisector ETF	9 219 561	830 167
Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	274 390 000	552 582

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	309 470 666 \$	1 687 284 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804	1 342 024
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	22 783 476	919 425
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 592 869	612 882
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	4 890 672
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	3 419 650
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	43 088 982	2 033 408
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	35 323 888	310 891
Fonds de revenu stratégique Guardian	181 332 970	561 149
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	3 404 164
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	56 466 263	1 147 296
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	460 072 729	496 920

30 juin 2025

Fonds durable croissance 100
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Actif courant		
Placements	21 161 525 \$	15 673 461 \$
Trésorerie, montant net	118 718	40 460
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	111 687	71 423
Intérêts et dividendes à recevoir	9 555	2 245
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	21 401 485	15 787 589
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	45 500	–
Rachats à payer	17 622	2 000
Distributions à verser	–	32 611
Charges à payer au gestionnaire	22 807	20 521
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	85 929	55 132
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	21 315 556 \$	15 732 457 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	285 616 \$	175 822 \$
Série F	31 938	10 675
Série I	678 649	271 215
Série CCA	19 495 494	14 655 490
Série CCF	823 859	619 255
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,99 \$	11,72 \$
Série F	11,98	11,64
Série I	12,70	12,30
Série CCA	12,10	11,81
Série CCF	12,22	11,86

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

Fonds durable croissance 100

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Revenu		
Dividendes	106 159 \$	77 526 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	720 156	73 358
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(165 760)	693 649
Gains (pertes) nets sur les placements	660 555	844 533
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	(377)	(34)
Total des revenus (pertes)	660 178	844 499
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	4 167	1 935
Frais de gestion	154 388	72 296
Frais liés au Comité d'examen indépendant	104	43
Frais d'intérêts	21	–
Coûts de transactions	1 328	2 388
Retenues d'impôts étrangers	2 833	1 062
Total des charges d'exploitation	162 841	77 724
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(26 901)	(7 094)
Charges d'exploitation nettes	135 940	70 630
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	524 238 \$	773 869 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	10 314 \$	14 018 \$
Série F	271	962
Série I	25 946	19 068
Série CCA	467 606	699 534
Série CCF	20 101	40 287
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,56 \$	1,04 \$
Série F	0,21	1,10
Série I	0,53	1,15
Série CCA	0,32	0,96
Série CCF	0,37	1,09

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

Fonds durable croissance 100

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Pour le semestre clos le 30 juin	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	175 822 \$	141 518 \$	10 675 \$	8 874 \$	271 215 \$	172 438 \$	14 655 490 \$	5 032 989 \$	619 255 \$	282 106 \$	15 732 457 \$	5 637 925 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	10 314	14 018	271	962	25 946	19 068	467 606	699 534	20 101	40 287	524 238	773 869
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	124 488	22 613	21 635	-	411 736	41 350	5 725 431	4 620 499	282 942	178 186	6 566 232	4 862 648
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(25 008)	(20 000)	(643)	-	(30 248)	(26 404)	(1 353 033)	(182 636)	(98 439)	(7 374)	(1 507 371)	(236 414)
	99 480	2 613	20 992	-	381 488	14 946	4 372 398	4 437 863	184 503	170 812	5 058 861	4 626 234
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	109 794	16 631	21 263	962	407 434	34 014	4 840 004	5 137 397	204 604	211 099	5 583 099	5 400 103
Valeur liquidative à la clôture de la période	285 616 \$	158 149 \$	31 938 \$	9 836 \$	678 649 \$	206 452 \$	19 495 494 \$	10 170 386 \$	823 859 \$	493 205 \$	21 315 556 \$	11 038 028 \$
Changements liés aux parts (note 3)												
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	15 006	14 015	917	872	22 057	16 615	1 241 381	500 463	52 205	27 647		
Nombre de parts émises	10 913	2 038	1 804	-	33 815	3 744	486 771	433 104	23 617	16 594		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	25 919	16 053	2 721	872	55 872	20 359	1 728 152	933 567	75 822	44 241		
Nombre de parts rachetées	(2 103)	(1 841)	(55)	-	(2 454)	(2 479)	(116 357)	(16 839)	(8 383)	(658)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	23 816	14 212	2 666	872	53 418	17 880	1 611 795	916 728	67 439	43 583		

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

Fonds durable croissance 100

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin 2025 2024

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	524 238 \$	773 869 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(720 156)	(73 358)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	165 760	(693 649)
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	(51 874)	(49 360)
Achats de placements	(9 485 739)	(6 163 035)
Produit de la vente de placements	4 649 445	1 672 625
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(7 310)	2 073
(Augmentation) diminution des autres montants à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 286	7 338
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 923 350)	(4 523 497)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(32 611)	-
Produit de l'émission de parts	6 525 968	4 890 743
Rachat de parts	(1 491 749)	(228 364)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 001 608	4 662 379

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	78 258	138 882
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	40 460	38 910
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	118 718 \$	177 792 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	21	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	96 016	78 537

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

Fonds durable croissance 100

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2025

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,3 %			
27 300	FINB BMO infrastructures mondiales	1 411 416 \$	1 403 630 \$
65 900 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, parts de FNB	2 008 837	2 154 271
43 300 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	1 021 157	1 271 721
40 982 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	561 040	623 650
156 388 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	5 298 945	5 505 830
142 300 *	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	4 584 191	4 841 046
136 898 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	2 818 045	3 373 280
16 300	iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	466 536	535 455
8 200	iShares Global Utilities ETF	788 976	825 405
13 600	iShares MSCI Water Management Multisector ETF	588 314	627 237
	Total des fonds d'investissement	19 547 457	21 161 525
	Coûts de transactions	(2 159)	–
	Total des placements – 99,3 %	19 545 298	21 161 525
	Autres éléments d'actif net – 0,7 %		154 031
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		21 315 556 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable croissance 100 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. L'objectif principal du Fonds est de procurer une plus-value du capital à long terme. Le Fonds vise à atteindre cet objectif en investissant dans un ensemble d'actions mondiales et de titres d'organismes de placement collectif ou de FNB qui respectent des normes et des critères d'investissement conformes aux facteurs ESG.

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 le semestre clos le 30 juin	2025	2024
Série A	18 484	13 449
Série F	1 273	872
Série I	48 793	16 524
Série CCA	1 469 370	731 786
Série CCF	54 211	36 998

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,70 %	1,70 %
Série F	0,70 %	0,70 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,70 %	1,70 %
Série CCF	0,70 %	0,70 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de la période, 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, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. 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.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Au	31 décembre 2024
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 à l'expiration	Date d'expiration du report
Pertes autres qu'en capital	– \$	–

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent 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	1 452 642 \$	– \$	1 452 642 \$	6,8 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	1 452 642 \$	– \$	1 452 642 \$	6,8 %

Au 31 décembre 2024	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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	73 000 \$	– \$
% de la valeur liquidative	0,3 %	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 :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Variation de la valeur liquidative	1 058 076 \$	784 000 \$
% 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	30 juin 2025	31 décembre 2024
Fonds d'actions canadiennes	18,6 %	17,5 %
Fonds d'actions mondiales	80,7 %	82,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, 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.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	21 161 525	–	–	21 161 525
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	21 161 525 \$	– \$	– \$	21 161 525 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2024	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	15 673 461	–	–	15 673 461
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	15 673 461 \$	– \$	– \$	15 673 461 \$
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 le semestre clos le 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	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2024	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 durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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 :

Aux	30 juin 2025	31 décembre 2024
Série A – nombre de parts	528	528
Série A – pourcentage des parts émises	2,2 %	3,5 %
Série F – nombre de parts	546	546
Série F – pourcentage des parts émises	20,5 %	59,5 %
Série I – nombre de parts	529	529
Série I – pourcentage des parts émises	1,0 %	2,4 %
Série CCA – nombre de parts	7 060	7 060
Série CCA – pourcentage des parts émises	0,4 %	0,6 %
Série CCF – nombre de parts	7 249	7 249
Série CCF – pourcentage des parts émises	10,7 %	13,9 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2025		
FINB BMO infrastructures mondiales	562 140 000 \$	1 403 630 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	141 296 724	2 154 271
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 895 638	1 271 721
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 247 988	623 650
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	595 746 347	5 505 830
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	50 212 885	4 841 046
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	63 464 399	3 373 280
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	491 152 740	535 455
iShares Global Utilities ETF	256 207 336	825 405
iShares MSCI Water Management Multisector ETF	9 219 561	627 237

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2025

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2024		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	99 226 804 \$	1 460 264 \$
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	22 783 476	930 085
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	19 592 869	470 230
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	734 885 473	4 267 534
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	520 839 714	2 971 511
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	43 088 982	2 246 400
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	35 323 888	233 651
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	72 577 662	2 721 096
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	460 072 729	372 690

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

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints de chacun des Fonds et FNB 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, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme standardisés de chaque Fonds, sont établis au 30 juin 2025. Les états de la situation financière sont établis au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, selon le cas. Les états du résultat global, l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur le semestre clos les 30 juin 2025 et 2024, à l'exception des Fonds créés au cours de l'un de ces exercices. Dans ce cas, les informations présentées portent sur la période comprise entre la date de début des activités et le 30 juin 2025, 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 :

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. Les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, soit le dollar canadien, à l'exception du Fonds de bons du Trésor américains à très court terme 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. Toutefois, le Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC} est exclu de cette base d'évaluation. Se reporter à la note 2 des tableaux complémentaires aux notes annexes du Fonds d'obligations de première qualité 2025 ObliGuard^{MC}.

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.

Fonds et FNB 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 swaps, 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 et FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

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

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

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 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 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 ».

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), à l'exception du Fonds de bons du Trésor américains à très court terme Guardian, pour lequel les états financiers sont présentés en dollars américains, qui est la monnaie fonctionnelle de ce Fonds.

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.

Fonds et FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

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

k) Modifications de méthodes comptables à venir

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié la norme IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, 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. IFRS 18 remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} 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.

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 FNB couvertes, des parts de FNB non couvertes, des parts de FNB, des parts de série WF, des parts de série U, des parts de série C, des parts de série X, des parts de série I, des parts de série CCA et des parts de série CCF (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 et de série X 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 de chaque Fonds est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités de la série par le nombre pondéré moyen de parts en circulation de cette série au cours de la période. Le nombre pondéré moyen de parts en circulation d'une série est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds concerné.

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 des 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.

Fonds et FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

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, de série C, de série CCA et de série CCF, aux parts de FNB couvertes et non couvertes et aux parts de FNB, selon le cas. Les parts de série I, de série U et de série X 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.

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 2024, sont de 416 808 \$ pour les honoraires d'audit et honoraires liés aux audits et de 10 093 \$ pour les honoraires de services non liés aux audits.

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

Les Fonds peuvent 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 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 assujéti 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 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.

Au 31 décembre 2024, 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 durable revenu 100

Fonds durable revenu 20/80

Fonds et FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

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 et 2024.

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.

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. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture afin de réduire leur 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 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. Chaque 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 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 change de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

Fonds et FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite) :

a) Risque de marché (suite)

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.

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.

Fonds et FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

9. Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur (suite)

c) Obligations et titres à court terme

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

d) Contrats de change

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

10. Porteurs de parts qui sont des parties liées :

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

12. Événement postérieur à la date du bilan :

Le 28 juillet 2025, Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») a annoncé le changement de nom du Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian. À compter du 1 août 2025, le Fonds sera renommé Fonds d'actions canadiennes de base diversifiées Guardian. Ce changement de nom n'a entraîné aucune modification des objectifs d'investissement, des stratégies ou de la gestion du Fonds.

Le 13 août 2025, Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») a annoncé que le Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian sera fusionné avec le Fonds d'actions canadiennes Guardian. La fusion devrait prendre effet le 12 décembre 2025 ou vers cette date.

13. Examen des états financiers :

Les présents états financiers n'ont pas été examinés par les auditeurs des 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

