



GUARDIAN CAPITAL

FNB Guardian Capital

FNB d'obligations canadiennes Guardian
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian
FNB Marchés boursiers ciblés Guardian
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian
FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³
FNB FPI mondiaux Guardian i³
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2023



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

2

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

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian	3
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	14
FNB Marchés boursiers ciblés Guardian	25
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	40
FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian	53
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	63
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	73
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	84
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	94
Notes annexes	105



GUARDIAN CAPITAL LP

27 août 2023

Les états financiers ci-joints des fonds suivants : 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 internationales d'information financière 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) « Donald Yi »,
Chef des finances

30 juin 2023

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	64 245 617 \$	59 839 965 \$
Trésorerie, montant net	580 075	1 516 116
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	412 047	346 171
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	65 237 739	61 702 252
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Montant à payer pour le rachat d'actions rachetables	–	–
Charges à payer au gestionnaire	22 223	22 060
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	22 223	22 060
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	65 215 516 \$	61 680 192 \$
Valeur liquidative par part	17,53 \$	17,40 \$
Cours de clôture	17,54 \$	17,43 \$

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	–\$	–\$
Intérêts à distribuer	1 056 989	649 960
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(773 090)	(1 555 645)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 119 639	(5 495 377)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 403 538	(6 401 062)
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	–	–
Total des revenus (pertes)	1 403 538	(6 401 062)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	99 322	111 378
Frais de gestion	110 574	74 911
Frais liés au Comité d'examen indépendant	802	15
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	–	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	210 698	186 304
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(76 869)	(97 582)
Charges d'exploitation nettes	133 829	88 722
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 269 709 \$	(6 489 784)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)	0,34 \$	(2,63)\$

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	61 680 192 \$	3 024 114 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 269 709	(6 489 784)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu	(881 281)	(940 541)
Gains en capital	–	–
	(881 281)	(940 541)
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts	9 845 536	74 477 233
Distributions réinvesties	–	–
Rachat de parts	(6 698 640)	(7 127 181)
	3 146 896	67 350 052
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	3 535 324	59 919 727
Valeur liquidative à la clôture de la période	65 215 516 \$	62 943 841 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2023	2022
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	3 544 371	150 000
Nombre de parts émises	550 000	3 844 371
Nombre de parts réinvesties	–	–
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	–
	4 094 371	3 994 371
Nombre de parts rachetées	(375 000)	(400 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	3 719 371	3 594 371

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin

2023

2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 269 709 \$	(6 489 784)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	773 090	1 555 645
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 119 639)	5 495 377
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⁾	(14 262 511)	(89 286 396)
Produit de la vente de placements ⁽²⁾	11 107 681	22 620 892
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(65 876)	(309 157)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	163	25 252
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 297 383)	(66 388 171)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(881 281)	(940 541)
Produit de l'émission de parts	3 238 931	72 783 253
Rachat de parts	(996 308)	(4 587 242)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 361 342	67 255 470

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(936 041)	867 299
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 516 116	44 981
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	580 075 \$	912 280 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	991 113 \$	340 803 \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

⁽¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 6 606 605 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (1 693 980 \$ en 2022)

⁽²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 5 702 332 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (2 463 076 \$ en 2022)

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 98,5 %				SOCIÉTÉ - 36,0 %			
FÉDÉRAL ET GARANTI - 21,9 %				492 000	407 International Inc. 4,19 %, 25 avril 2042	504 592 \$	463 384 \$
857 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,95 %, 15 décembre 2025	857 555 \$	806 330 \$	1 094 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	1 042 881	1 018 442
3 122 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,90 %, 15 septembre 2026	3 068 431	2 905 898	193 000	Banque de Montréal 4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	192 937	186 863
2 366 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,40 %, 15 mars 2031	2 059 541	1 997 048	3 444 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	3 443 159	3 221 334
3 010 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,55 %, 15 septembre 2032	2 995 869	2 974 399	303 000	Bell Canada Inc. 3,55 %, 2 mars 2026	307 879	289 738
548 000	Gouvernement du Canada 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2026	532 449	500 124	1 797 000	Bell Canada Inc. 3,80 %, 21 août 2028	1 788 643	1 700 349
503 000	Gouvernement du Canada 2,25 %, 1 ^{er} décembre 2029	500 052	470 199	761 000	Bell Canada Inc. 3,50 %, 30 septembre 2050	617 105	569 350
3 183 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	2 894 764	2 777 760	261 000	Brookfield Finance II Inc. 5,43 %, 14 décembre 2032	261 012	258 279
153 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, 1 ^{er} juin 2041	197 113	169 065	212 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,30 %, 26 mai 2025	213 497	204 675
2 150 000	Gouvernement du Canada 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	1 834 271	1 702 259	1 554 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 %, 7 janvier 2027	1 439 106	1 405 863
		14 940 045	14 303 082	942 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	914 025	890 012
PROVINCIALE ET GARANTIE - 40,6 %				237 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	236 979	232 310
2 243 000	Province de l'Alberta 3,90 %, 1 ^{er} décembre 2033	2 490 404	2 215 560	1 860 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	1 745 955	1 604 104
1 148 000	Province de l'Alberta 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	1 118 787	959 817	341 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	341 015	335 688
5 428 000	Province de la Colombie-Britannique 2,95 %, 18 décembre 2028	5 544 480	5 151 710	115 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	114 872	105 481
558 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18 juin 2037	670 901	592 818	444 000	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	444 027	435 069
866 000	Province de l'Ontario 2,60 %, 2 juin 2025	882 556	832 771	584 000	Banque Royale du Canada 4,64 %, 17 janvier 2028	583 740	571 652
806 000	Province de l'Ontario 2,40 %, 2 juin 2026	792 585	762 126	713 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	595 182	597 235
2 032 000	Province de l'Ontario 2,05 %, 2 juin 2030	1 966 294	1 799 187	216 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	215 989	209 575
3 076 000	Province de l'Ontario 3,75 %, 2 juin 2032	3 117 393	3 023 555	658 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	603 648	592 613
4 653 000	Province de l'Ontario 5,85 %, 8 mars 2033	5 845 317	5 327 903	5 016 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	4 535 563	4 398 517
2 303 000	Province de l'Ontario 2,80 %, 2 juin 2048	2 132 358	1 843 947	317 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	317 118	307 041
6 186 000	Province de l'Ontario 1,90 %, 2 décembre 2051	4 190 764	3 991 747	1 255 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	1 016 177	1 003 742
		28 751 839	26 501 141	381 000	La Banque Toronto-Dominion 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	380 749	368 028
				424 000	La Banque Toronto-Dominion 4,48 %, 18 janvier 2028	423 987	412 324
				271 000	La Banque Toronto-Dominion 3,06 %, 26 janvier 2032	253 575	247 444
				1 327 000	TransCanada PipeLines Limited 3,80 %, 5 avril 2027	1 353 980	1 263 577
				549 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	548 918	548 705
						24 436 310	23 441 394
					Total des obligations canadiennes	68 128 194	64 245 617
					Coûts de transactions	-	-
					Total des placements - 98,5 %	68 128 194	64 245 617
					Autres éléments d'actif net - 1,5 %		969 899
					Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		65 215 516 \$

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

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

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Ils se rapportent tous aux parts couvertes : Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

En date du 30 juin 2023

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

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
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 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Nombre moyen pondéré de parts	3 699 758	3 012 802

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 19,6 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une partie 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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels	0,30 %	0,30 %

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. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	1 472 469 \$
Pertes autres qu'en capital	-

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	-\$	-\$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	-\$	-\$	0,0 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	-\$	-\$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
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	15 184 814	23,5 %	16 644 623	27,0 %
Plus de cinq ans	49 060 803	75,0 %	43 195 342	70,0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	64 245 617 \$	98,5 %	59 839 965 \$	97,0 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 226 000 \$	1 136 000 \$
% de la valeur liquidative	1,9 %	1,8 %

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

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

Le Fonds n'est pas exposé à un autre risque de prix important, car il investit principalement dans des titres portant intérêt et n'investit pas dans des actions.

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	98,5 %	97,0 %
États-Unis	0,0 %	0,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif net	1,5 %	3,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	21,9 %	22,2 %
Obligations provinciales garanties	40,6 %	37,7 %
Obligations de sociétés	36,0 %	37,1 %
Autres éléments d'actif net	1,5 %	3,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Notation, au	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations :		
AAA	22,3 %	22,9 %
AA	14,0 %	9,9 %
A	54,5 %	57,3 %
BBB	9,2 %	9,9 %
BB	0,0 %	0,0 %
B	0,0 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	0,0 %	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	– 64 245 617		– 64 245 617	
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–\$ 64 245 617\$		–\$ 64 245 617\$	
Pourcentage du total des placements	–	100,0 %	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	– 59 839 965		– 59 839 965	
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–\$ 59 839 965\$		–\$ 59 839 965\$	
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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–\$	–\$	–\$	–\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–\$	–\$	–\$	–\$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 19,6 % (6,7 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 31 532 \$ (26 638 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
	– \$	– \$

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

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

30 juin 2023

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	7 305 924 \$	5 764 323 \$
Trésorerie, montant net	150 735	108 467
Montants à recevoir des courtiers	–	12 183
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	14 091	15 186
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	7 470 750	5 900 159
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	33 830	–
Distributions à verser	20 333	–
Charges à payer au gestionnaire	3 942	3 188
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	58 105	3 188
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	7 412 645 \$	5 896 971 \$
Valeur liquidative par série		
FNB non couvertes	3 708 782 \$	2 439 800 \$
Série A	53 385	48 087
Série F	3 379 965	3 113 162
Série I	270 513	295 922
Valeur liquidative par part		
FNB non couvertes	21,19 \$	19,52 \$
Série A	10,12	9,33
Série F	10,14	9,35
Série I	9,86	9,11
Cours de clôture		
FNB non couvertes	21,20 \$	19,52 \$

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	93 734 \$	66 666 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(44 179)	(210 881)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	548 204	(612 099)
Gains (pertes) nets sur les placements	597 759	(756 314)
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	(758)	149
Total des revenus (pertes)	597 001	(756 165)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	74 824	103 251
Frais de gestion	17 884	13 113
Frais liés au Comité d'examen indépendant	76	15
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	1 556	1 535
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	94 340	117 914
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(71 612)	(100 727)
Charges d'exploitation nettes	22 728	17 187
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	574 273 \$	(773 352) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
FNB non couvertes	241 960 \$	(217 050) \$
Série A	4 387	(3 539)
Série F	299 310	(453 738)
Série I	28 616	(99 025)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
FNB non couvertes	1,72 \$	(2,89) \$
Série A	0,82	(1,43)
Série F	0,90	(1,47)
Série I	0,96	(1,74)

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)

	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	2 439 800 \$	1 620 899 \$	48 087 \$	25 476 \$	3 113 162 \$	2 533 997 \$	295 922 \$	123 896 \$	5 896 971 \$	4 304 268 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	241 960	(217 050)	4 387	(3 539)	299 310	(453 738)	28 616	(99 025)	574 273	(773 352)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(30 530)	(10 695)	(263)	(4)	(36 527)	(12 190)	(4 616)	(3 450)	(71 936)	(26 339)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(30 530)	(10 695)	(263)	(4)	(36 527)	(12 190)	(4 616)	(3 450)	(71 936)	(26 339)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	1 551 694	–	3 550	–	91 127	949 714	27 578	848 726	1 673 949	1 798 440
Distributions réinvesties	–	–	124	4	15 749	10 388	2 687	3 450	18 560	13 842
Rachat de parts	(494 142)	–	(2 500)	–	(102 856)	(127 223)	(79 674)	(15 078)	(679 172)	(142 301)
	1 057 552	–	1 174	4	4 020	832 879	(49 409)	837 098	1 013 337	1 669 981
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 268 982	(227 745)	5 298	(3 539)	266 803	366 951	(25 409)	734 623	1 515 674	870 290
Valeur liquidative à la clôture de la période	3 708 782 \$	1 393 154 \$	53 385 \$	21 937 \$	3 379 965 \$	2 900 948 \$	270 513 \$	858 519 \$	7 412 645 \$	5 174 558 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	FNB non couvertes	FNB non couvertes	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	125 000	75 000	5 154	2 466	332 860	244 402	32 472	11 914		
Nombre de parts émises	75 000	–	360	–	9 205	91 729	2 835	84 882		
Nombre de parts réinvesties	–	–	13	1	1 599	1 020	280	338		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	–	–	–	–	(12 842)	–	–		
	200 000	75 000	5 527	2 467	343 664	324 309	35 587	97 134		
Nombre de parts rachetées	(25 000)	–	(252)	–	(10 379)	–	(8 158)	(1 556)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	175 000	75 000	5 275	2 467	333 285	324 309	27 429	95 578		

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	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	574 273 \$	(773 352)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	711	(167)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	44 179	210 881
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(548 204)	612 099
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⁾	(1 075 448)	(2 278 069)
Produit de la vente de placements ⁽²⁾	1 082 690	807 644
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	1 095	(4 708)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	754	105
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	80 050	(1 425 567)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(33 043)	(12 497)
Produit de l'émission de parts	159 760	1 780 903
Rachat de parts	(163 788)	(142 301)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(37 071)	1 626 105
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(711)	167
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	42 268	200 705
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	108 467	101 731
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	150 735 \$	302 436 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	94 829	61 958

⁽¹⁾ Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 1 514 189 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (néant \$ en 2022)

⁽²⁾ Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 481 554 \$ pour la période close le 30 juin 2023 (néant \$ en 2022)

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,6 %				MATÉRIAUX - 4,2 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION - 4,7 %			1 160	Mines Agnico Eagle Limitée	81 735 \$	76 734 \$
13 580	TELUS Corporation	380 673 \$	350 092 \$	1 137	CCL Industries Inc., cat. B	72 997	74 041
		380 673	350 092	1 546	Teck Resources Limited, cat. B	78 809	86 174
	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 11,5 %			1 308	Wheaton Precious Metals Corporation	71 661	74 935
3 161	Aritzia Inc.	144 055	116 262			305 202	311 884
9 299	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	398 747	397 160		IMMOBILIER - 1,1 %		
3 274	Restaurant Brands International Inc.	262 259	336 273	1 667	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	84 042	84 784
		805 061	849 695			84 042	84 784
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 8,1 %				UTILITAIRES - 3,3 %		
11 654	Les Aliments Maple Leaf inc.	316 010	301 606	1 444	Brookfield Infrastructure Corporation	81 826	87 232
3 986	Metro inc.	277 887	298 233	1 764	Brookfield Renewable Corporation	84 308	73 718
		593 897	599 839	1 449	Fortis Inc.	83 260	82 723
	ÉNERGIE - 8,4 %					249 394	243 673
2 086	Corporation Cameco	73 075	86 548		Total des placements en actions	6 874 348	7 305 924
3 694	Canadian Natural Resources Limited	257 595	275 129		Coûts de transactions	(2 582)	-
4 803	Suncor Énergie inc.	178 437	186 645		Total des placements - 98,6 %	6 871 766	7 305 924
1 358	Corporation TC Énergie	82 724	72 707				
		591 831	621 029		Autres éléments d'actif net - 1,4 %		106 721
	FINANCES - 22,9 %				Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		7 412 645 \$
3 027	Banque de Montréal	382 303	362 150				
5 117	Brookfield Corporation	260 287	228 218				
8 300	Element Fleet Management Corporation	131 383	167 494				
155	Fairfax Financial Holdings Ltd.	140 044	153 805				
406	Intact Corporation financière	73 045	83 043				
3 877	Société Financière Manuvie	97 153	97 080				
2 592	Banque Royale du Canada	339 237	327 940				
1 476	Financière Sun Life inc.	98 392	101 933				
1 037	La Banque Toronto-Dominion	91 091	85 148				
3 020	Groupe TMX Ltée	80 451	90 026				
		1 693 386	1 696 837				
	INDUSTRIELS - 21,1 %						
631	Boyd Group Services Inc.	135 174	159 485				
809	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	129 304	129 780				
3 767	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	367 464	403 069				
8 002	Finning International Inc.	271 076	326 081				
6 155	Groupe SNC-Lavalin inc.	181 683	213 886				
1 759	Stantec Inc.	119 081	152 136				
986	Thomson Reuters Corporation	142 628	176 356				
		1 346 410	1 560 793				
	TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 13,3 %						
8 948	Celestica Inc.	151 344	172 070				
2 894	CGI Inc., cat. A	328 569	404 292				
7 458	Open Text Corporation	344 539	410 936				
		824 452	987 298				

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

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

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
FNB non couvertes	141 022	75 000
Série A	5 341	2 466
Série F	333 705	308 228
Série I	29 830	56 771

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 33 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 23 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
FNB non couvertes	0,50 %	0,50 %
Série A	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	272 172 \$
Pertes autres qu'en capital	—

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	32 936 \$	-\$	32 936 \$	0,4 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	32 936 \$	-\$	32 936 \$	0,4 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	24 386 \$	-\$	24 386 \$	0,4 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	24 386 \$	-\$	24 386 \$	0,4 %

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

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

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

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

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total des actions	7 305 924 \$	5 764 323 \$
% de la valeur liquidative	98,6 %	97,8 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	365 000 \$	288 000 \$
% 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 secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	97,6 %	96,8 %
États-Unis	1,0 %	1,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif net	1,4 %	2,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	4,7 %	6,1 %
Consommation discrétionnaire	11,5 %	13,6 %
Biens de consommation de base	8,1 %	5,8 %
Énergie	8,4 %	8,1 %
Finance	22,9 %	24,9 %
Industrie	21,1 %	19,1 %
Technologies de l'information	13,3 %	9,3 %
Matériaux	4,2 %	6,7 %
Immobilier	1,1 %	1,0 %
Services aux collectivités	3,3 %	3,2 %
Autres éléments d'actif net	1,4 %	2,2 %
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 secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 305 924 \$	– \$	– \$	7 305 924 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	7 305 924 \$	– \$	– \$	7 305 924 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	–	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 764 323 \$	– \$	– \$	5 764 323 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	5 764 323 \$	– \$	– \$	5 764 323 \$
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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 33 % (23 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 10 933 \$ (10 630 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
	– \$	– \$

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

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

30 juin 2023

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	23 929 335 \$	45 392 640 \$
Trésorerie, montant net	21 117	224 130
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	37 871	98 643
Plus-value latente des contrats de change	286 311	49 413
Options – actif	1 150 431	4 708 881
	25 425 065	50 473 707
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	22 288	45 650
Moins-value latente des contrats de change	6 673	191 428
Options – passif	202 992	470 118
	231 953	707 196
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	25 193 112 \$	49 766 511 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	11 912 135 \$	36 794 161 \$
Parts couvertes	13 280 977	12 972 350
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	18,33 \$	18,40 \$
Parts couvertes	19,68	19,22
Cours de clôture		
Parts non couvertes	18,40 \$	18,30 \$
Parts couvertes	19,73	19,19

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	253 844 \$	348 985 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 942 292	(332 194)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 467 935	(9 953 837)
Gains (pertes) nets sur les placements	3 664 071	(9 937 046)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(51 035)	564 884
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(1 623 376)	1 514 468
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	421 653	(379 721)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(1 087 836)	2 694 750
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(2 340 594)	4 394 381
Gains (pertes) de change	(62 072)	(110 606)
Total des revenus (pertes)	1 261 405	(5 653 271)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	116 745	182 561
Frais de gestion	151 152	226 379
Frais liés au Comité d'examen indépendant	619	75
Frais d'intérêts	4 511	–
Coûts de transactions	43 801	35 159
Retenues d'impôts étrangers	51 449	52 696
Total des charges d'exploitation	368 277	496 870
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(99 286)	(157 621)
Charges d'exploitation nettes	268 991	339 249
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	992 414 \$	(5 992 520)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	379 437 \$	(4 194 876)\$
Parts couvertes	612 977	(1 797 644)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	0,38 \$	(2,38)\$
Parts couvertes	0,91	(2,54)

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin						
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	36 794 161 \$	34 390 307 \$	12 972 350 \$	16 215 998 \$	49 766 511 \$	50 606 305 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	379 437	(4 194 876)	612 977	(1 797 644)	992 414	(5 992 520)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(372 780)	(737 010)	(302 130)	(317 050)	(674 910)	(1 054 060)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(372 780)	(737 010)	(302 130)	(317 050)	(674 910)	(1 054 060)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	457 521	8 148 245	994 426	2 601 608	1 451 947	10 749 853
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(25 346 204)	(2 332 914)	(996 646)	(3 086 796)	(26 342 850)	(5 419 710)
	(24 888 683)	5 815 331	(2 220)	(485 188)	(24 890 903)	5 330 143
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(24 882 026)	883 445	308 627	(2 599 882)	(24 573 399)	(1 716 437)
Valeur liquidative à la clôture de la période	11 912 135 \$	35 273 752 \$	13 280 977 \$	13 616 116 \$	25 193 112 \$	48 889 868 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 000 000	1 675 000	675 000	725 000
Nombre de parts émises	25 000	450 000	50 000	125 000
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-
	2 025 000	2 125 000	725 000	850 000
Nombre de parts rachetées	(1 375 000)	(125 000)	(50 000)	(150 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	650 000	2 000 000	675 000	700 000

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	992 414 \$	(5 992 520)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(28)	(2 270)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 942 292)	332 194
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	1 623 376	(1 514 468)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 467 935)	9 953 837
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(421 653)	379 721
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	1 087 836	(2 694 750)
Achats de placements	(11 423 258)	(18 613 210)
Produit de la vente de placements	36 876 902	14 171 739
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	60 772	6 063
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(23 362)	(735)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	25 362 772	(3 974 399)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(674 910)	(1 054 060)
Produit de l'émission de parts	1 451 947	10 749 853
Rachat de parts	(26 342 850)	(5 419 710)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(25 565 813)	4 276 083
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	28	2 270
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(203 013)	303 954
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	224 130	168 049
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	21 117 \$	472 003 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	–\$	–\$
Intérêts versés	4 511	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	263 167	302 352

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 95,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,3 %			
10 000	Alphabet Inc., cat. A*	1 718 526 \$	1 583 930 \$
		1 718 526	1 583 930
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 14,1 %			
400	Booking Holdings Inc.*	1 138 725	1 429 285
5 900	NIKE Inc., cat. B*	970 962	861 678
1 200	The Home Depot Inc.*	494 474	493 265
10 400	Yum China Holdings Inc. *	874 900	777 542
		3 479 061	3 561 770
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 13,6 %			
8 800	Colgate-Palmolive Company*	907 325	897 100
1 400	L'Oréal SA*	749 125	863 226
5 300	Nestlé SA*	807 649	843 484
1 300	PepsiCo Inc.*	258 909	318 620
5 000	Reckitt Benckiser Group PLC*	532 488	497 292
		3 255 496	3 419 722
FINANCES - 15,2 %			
5 900	CME Group Inc., cat. A*	1 523 643	1 446 591
3 000	MarketAxess Holdings Inc.*	1 181 259	1 037 772
2 600	Mastercard Inc., cat. A*	1 220 749	1 353 129
		3 925 651	3 837 492
SOINS DE SANTÉ - 20,2 %			
6 100	EssilorLuxottica SA*	1 393 222	1 519 978
2 300	Illumina Inc.*	861 198	570 621
8 700	Novo Nordisk A/S, cat. B*	998 308	1 854 487
1 800	UnitedHealth Group Inc.*	1 111 184	1 144 812
		4 363 912	5 089 898
INDUSTRIELS - 9,7 %			
2 700	Automatic Data Processing Inc.*	687 959	785 260
12 600	FANUC Corporation*	713 266	580 470
2 700	Siemens AG*	536 534	594 586
1 600	Verisk Analytics Inc., cat. A*	412 241	478 551
		2 350 000	2 438 867
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 13,4 %			
2 200	Accenture PLC, cat. A*	861 666	898 323
2 800	Apple Inc.*	604 928	718 678
1 000	Keyence Corporation*	804 186	621 182
2 500	Microsoft Corporation*	820 511	1 126 549
		3 091 291	3 364 732

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
MATÉRIAUX - 2,5 %			
2 670	Air Liquide SA*	522 328 \$	632 924 \$
		522 328	632 924
Total des placements en actions		22 706 265	23 929 335
Coûts de transactions		(32 417)	-
Total des placements - 95,0 %		22 673 848	23 929 335
Options, montant net - 3,8 % (annexe 1)			947 439
Contrats de change à terme, montant net - 1,1 % (note 2 i))			279 638
Autres éléments d'actif net - 0,1 %			36 700
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			25 193 112 \$

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 - options achetées (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	11	1 100	20 janv. 2024	290	USD	31 235 \$	16 302 \$
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	11	1 100	16 sept. 2023	290	USD	20 834	6 186
Air Liquide SA	Option de vente	1 340	1 340	16 déc. 2023	130	EUR	20 522	1 277
Air Liquide SA	Option de vente	1 330	1 330	22 juin 2024	160	EUR	13 016	15 367
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	53	5 300	20 janv. 2024	96	USD	67 672	13 501
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	47	4 700	22 juin 2024	125	USD	74 220	82 250
Apple Inc.	Option de vente	15	1 500	22 juin 2024	185	USD	28 337	22 052
Apple Inc.	Option de vente	13	1 300	16 déc. 2023	135	USD	21 310	1 101
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	15	1 500	20 janv. 2024	230	USD	36 347	31 957
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	12	1 200	22 juin 2024	220	USD	24 570	25 089
Booking Holdings Inc.	Option de vente	2	200	20 janv. 2024	1 950	USD	75 320	5 822
Booking Holdings Inc.	Option de vente	2	200	22 juill. 2023	2 300	USD	46 438	241
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	31	3 100	22 juin 2024	180	USD	54 883	49 635
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	28	2 800	20 janv. 2024	175	USD	57 099	23 898
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	45	4 500	20 janv. 2024	73	USD	19 427	9 676
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	43	4 300	19 août 2023	75	USD	17 844	5 235
EssilorLuxottica SA	Option de vente	2 300	2 300	16 déc. 2023	170	EUR	57 824	27 732
EssilorLuxottica SA	Option de vente	2 000	2 000	22 juin 2024	160	EUR	26 405	26 918
EssilorLuxottica SA	Option de vente	1 800	1 800	16 déc. 2023	160	EUR	29 093	14 214
FANUC Corporation	Option de vente	7 100	7 100	8 déc. 2023	5 000	JPY	32 558	24 132
FANUC Corporation	Option de vente	5 500	5 500	8 sept. 2023	4 800	JPY	17 915	7 199
Illumina Inc.	Option de vente	23	2 300	20 janv. 2024	200	USD	86 415	84 761
Keyence Corporation	Option de vente	600	600	8 déc. 2023	67 500	JPY	29 219	27 629
Keyence Corporation	Option de vente	400	400	8 sept. 2023	60 000	JPY	19 910	3 093
L'Oréal SA	Option de vente	500	500	22 juin 2024	400	EUR	17 837	15 195
L'Oréal SA	Option de vente	500	500	16 déc. 2023	380	EUR	15 142	5 758
L'Oréal SA	Option de vente	400	400	16 déc. 2023	320	EUR	14 856	1 741
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	30	3 000	19 août 2023	270	USD	64 515	61 928
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	17	1 700	20 janv. 2024	370	USD	64 827	27 512
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	9	900	22 juin 2024	380	USD	35 690	27 302
Microsoft Corporation	Option de vente	12	1 200	16 sept. 2023	240	USD	40 031	730
Microsoft Corporation	Option de vente	10	1 000	22 juin 2024	340	USD	36 240	37 514
Microsoft Corporation	Option de vente	3	300	20 janv. 2024	240	USD	9 351	869
Nestlé SA	Option de vente	2 200	2 200	22 juin 2024	108	CHF	20 421	19 386
Nestlé SA	Option de vente	2 000	2 000	16 déc. 2023	108	CHF	24 025	9 877
Nestlé SA	Option de vente	1 100	1 100	16 déc. 2023	110	CHF	10 885	7 006
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	27	2 700	20 janv. 2024	125	USD	48 043	57 343
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	22	2 200	22 juin 2024	110	USD	29 227	28 034
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	10	1 000	22 juin 2024	105	USD	15 171	10 176
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	3 900	3 900	16 déc. 2023	980	DKK	67 323	22 174
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	2 400	2 400	16 mars 2024	1 100	DKK	39 293	39 588
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	2 400	2 400	16 sept. 2023	760	DKK	33 973	590
PepsiCo Inc.	Option de vente	10	1 000	22 juin 2024	185	USD	12 876	12 836
PepsiCo Inc.	Option de vente	3	300	20 janv. 2024	165	USD	3 681	897
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	2 500	2 500	16 déc. 2023	63	GBP	13 360	20 613
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	2 500	2 500	22 juin 2024	63	GBP	18 394	23 821
Siemens AG	Option de vente	1 400	1 400	16 déc. 2023	125	EUR	27 941	3 642
Siemens AG	Option de vente	800	800	22 juin 2024	160	EUR	15 394	20 398
Siemens AG	Option de vente	500	500	16 déc. 2023	135	EUR	8 102	2 385
The Home Depot Inc.	Option de vente	12	1 200	20 janv. 2024	310	USD	47 200	26 804
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	9	900	22 juin 2024	450	USD	37 411	27 510

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 - options achetées (non auditée) (suite)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	9	900	20 janv. 2024	480	USD	47 222 \$	31 202 \$
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	16	1 600	16 déc. 2023	180	USD	31 071	5 611
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	52	5 200	20 janv. 2024	60	USD	34 381	41 629
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	52	5 200	21 oct. 2023	60	USD	28 092	35 093
Options achetées							1 820 388 \$	1 150 431 \$

Annexe 1 - options vendues (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(6)	(600)	20 janv. 2024	240	USD	(5 901)\$	(2 382)\$
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(6)	(600)	16 sept. 2023	240	USD	(2 334)	(397)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(11)	(1 100)	1 juill. 2023	335	USD	(2 681)	(44)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(11)	(1 100)	1 juill. 2023	345	USD	(2 220)	(44)
Air Liquide SA	Option de vente	(700)	(700)	22 juin 2024	130	EUR	(1 675)	(2 149)
Air Liquide SA	Option de vente	(750)	(750)	16 déc. 2023	100	EUR	(3 012)	(114)
Air Liquide SA	Option d'achat	(2 670)	(2 670)	22 juill. 2023	170	EUR	(3 771)	(1 494)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(24)	(2 400)	22 juin 2024	85	USD	(6 406)	(6 415)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(27)	(2 700)	20 janv. 2024	75	USD	(11 680)	(1 572)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	1 juill. 2023	131	USD	(3 232)	(66)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	1 juill. 2023	130	USD	(4 727)	(66)
Apple Inc.	Option de vente	(7)	(700)	16 déc. 2023	100	USD	(2 976)	(111)
Apple Inc.	Option de vente	(8)	(800)	22 juin 2024	140	USD	(3 673)	(2 541)
Apple Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	193	USD	(702)	(2 631)
Apple Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	190	USD	(999)	(7 169)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	175	USD	(2 955)	(2 779)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(8)	(800)	20 janv. 2024	180	USD	(5 386)	(2 461)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	228	USD	(1 355)	(86)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	225	USD	(1 007)	(93)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	20 janv. 2024	1 600	USD	(19 483)	(1 039)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	22 juill. 2023	1 700	USD	(4 011)	(238)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	1 juill. 2023	2 800	USD	(1 992)	(8)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	1 juill. 2023	2 790	USD	(2 158)	(13)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(14)	(1 400)	20 janv. 2024	150	USD	(12 889)	(4 168)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(16)	(1 600)	22 juin 2024	150	USD	(10 512)	(7 781)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(45)	(4 500)	1 juill. 2023	188	USD	(3 799)	(179)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(22)	(2 200)	19 août 2023	60	USD	(1 410)	(291)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(23)	(2 300)	20 janv. 2024	60	USD	(2 840)	(1 141)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(88)	(8 800)	22 juill. 2023	80	USD	(4 528)	(1 164)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(900)	(900)	16 déc. 2023	120	EUR	(3 674)	(1 318)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(1 000)	(1 000)	22 juin 2024	130	EUR	(4 569)	(5 149)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(1 200)	(1 200)	16 déc. 2023	130	EUR	(9 993)	(2 678)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(6 100)	(6 100)	22 juill. 2023	178	EUR	(10 023)	(11 984)
FANUC Corporation	Option de vente	(3 500)	(3 500)	8 déc. 2023	4 000	JPY	(2 914)	(2 085)
FANUC Corporation	Option d'achat	(12 600)	(12 600)	14 juill. 2023	5 500	JPY	(2 347)	(539)
Illumina Inc.	Option de vente	(12)	(1 200)	20 janv. 2024	160	USD	(20 178)	(18 102)
Illumina Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	1 juill. 2023	220	USD	(943)	(556)
Illumina Inc.	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	225	USD	(1 435)	(225)
Keyence Corporation	Option de vente	(300)	(300)	8 déc. 2023	55 000	JPY	(2 947)	(2 927)
Keyence Corporation	Option d'achat	(1 000)	(1 000)	14 juill. 2023	75 000	JPY	(2 190)	(510)
L'Oréal SA	Option de vente	(200)	(200)	16 déc. 2023	240	EUR	(2 396)	(258)

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 - options vendues (non auditée) (suite)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
L'Oréal SA	Option de vente	(300)	(300)	22 juin 2024	320	EUR	(3 477)\$	(3 311)\$
L'Oréal SA	Option de vente	(300)	(300)	16 déc. 2023	300	EUR	(2 470)	(962)
L'Oréal SA	Option d'achat	(1 400)	(1 400)	22 juill. 2023	440	EUR	(2 522)	(4 455)
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	(15)	(1 500)	19 août 2023	200	USD	(5 140)	(4 019)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(30)	(3 000)	22 juill. 2023	300	USD	(7 045)	(1 588)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	300	USD	(6 088)	(4 334)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(9)	(900)	20 janv. 2024	300	USD	(12 439)	(3 418)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	385	USD	(2 225)	(15 998)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	395	USD	(875)	(34)
Microsoft Corporation	Option de vente	(2)	(200)	20 janv. 2024	200	USD	(2 693)	(217)
Microsoft Corporation	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	250	USD	(3 780)	(3 937)
Microsoft Corporation	Option de vente	(6)	(600)	16 sept. 2023	200	USD	(9 110)	(95)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(10)	(1 000)	1 juill. 2023	365	USD	(1 293)	(13)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(15)	(1 500)	1 juill. 2023	345	USD	(2 537)	(20)
Nestlé SA	Option de vente	(600)	(600)	16 déc. 2023	92	CHF	(1 205)	(505)
Nestlé SA	Option de vente	(1 000)	(1 000)	16 déc. 2023	84	CHF	(2 364)	(410)
Nestlé SA	Option de vente	(1 100)	(1 100)	22 juin 2024	84	CHF	(1 493)	(1 445)
Nestlé SA	Option d'achat	(5 300)	(5 300)	22 juill. 2023	112	CHF	(2 112)	(634)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	80	USD	(2 578)	(1 403)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(11)	(1 100)	22 juin 2024	85	USD	(4 687)	(4 163)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(14)	(1 400)	20 janv. 2024	100	USD	(9 597)	(7 688)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(26)	(2 600)	1 juill. 2023	126	USD	(3 396)	(34)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(33)	(3 300)	1 juill. 2023	118	USD	(3 296)	(44)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(1 200)	(1 200)	16 sept. 2023	600	DKK	(5 245)	(35)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(1 200)	(1 200)	16 mars 2024	880	DKK	(4 792)	(4 787)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(2 000)	(2 000)	16 déc. 2023	800	DKK	(9 554)	(2 384)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(8 700)	(8 700)	22 juill. 2023	1 200	DKK	(6 834)	(3 597)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(2)	(200)	20 janv. 2024	130	USD	(611)	(131)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	150	USD	(1 514)	(1 482)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	193	USD	(185)	(17)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(1 200)	(1 200)	16 déc. 2023	51	GBP	(932)	(1 230)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(1 300)	(1 300)	22 juin 2024	48	GBP	(1 499)	(1 978)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(5 000)	(5 000)	22 juill. 2023	64	GBP	(1 486)	(370)
Siemens AG	Option de vente	(300)	(300)	16 déc. 2023	110	EUR	(1 713)	(298)
Siemens AG	Option de vente	(400)	(400)	22 juin 2024	130	EUR	(2 785)	(3 846)
Siemens AG	Option de vente	(700)	(700)	16 déc. 2023	92	EUR	(4 091)	(198)
Siemens AG	Option d'achat	(2 700)	(2 700)	22 juill. 2023	176	EUR	(1 868)	(5)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(6)	(600)	20 janv. 2024	230	USD	(6 077)	(1 667)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(12)	(1 200)	1 juill. 2023	315	USD	(1 013)	(16)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(5)	(500)	20 janv. 2024	400	USD	(10 414)	(4 598)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	330	USD	(4 472)	(3 325)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	1 juill. 2023	480	USD	(1 641)	(868)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(10)	(1 000)	1 juill. 2023	515	USD	(2 024)	(66)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	(8)	(800)	16 déc. 2023	150	USD	(5 149)	(2 646)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(8)	(800)	22 juill. 2023	230	USD	(1 879)	(2 181)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(8)	(800)	22 juill. 2023	240	USD	(200)	(529)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(27)	(2 700)	20 janv. 2024	50	USD	(7 184)	(7 146)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(27)	(2 700)	21 oct. 2023	50	USD	(4 463)	(4 109)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(104)	(10 400)	22 juill. 2023	63	USD	(6 723)	(1 789)
Options vendues							(380 693)	(202 992)
Options, montant net							1 439 695 \$	947 439 \$

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Marchés boursiers ciblés Guardian (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 préserver la valeur de ses investissements, à procurer une plus-value du capital à long terme et à réduire la volatilité du portefeuille, en investissant, directement et indirectement, principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés de haute qualité. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Ils se rapportent tous aux parts couvertes : Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

En date du 30 juin 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	8 435 550	USD	6 211 178	0,736	0,756	216 743 \$
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	770 750	JPY	78 875 857	102,337	109,211	48 516
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	2 488 950	EUR	1 715 643	0,689	0,693	12 041
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	1 013 900	DKK	5 202 979	5,132	5,157	5 061
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	465 200	CHF	311 890	0,67	0,676	3 849
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	EUR	50 272	CAD	72 500	1,442	1,444	78
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	DKK	55 782	CAD	10 800	0,194	0,194	16
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CHF	5 464	CAD	8 075	1,478	1,479	7
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	41 750	USD	31 657	0,758	0,756	(139)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	260 000	GBP	154 927	0,596	0,594	(634)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	JPY	11 077 003	CAD	103 500	0,009	0,009	(2 072)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	USD	193 596	CAD	260 000	1,343	1,323	(3 828)

Contrats de change à terme, montant net

279 638 \$

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	6 428 267	CAD	8 684 877	1,351	1,355	25 059 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	JPY	71 390 576	CAD	722 029	0,01	0,01	11 184
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	1 079 527	CAD	1 553 871	1,439	1,446	7 308
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	5 143 254	CAD	995 424	0,194	0,194	4 798
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	303 687	CAD	443 734	1,461	1,465	1 064
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	17 251	CAD	25 000	1,449	1,446	(53)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	11 566	CAD	17 000	1,47	1,465	(60)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	184 735	CAD	36 000	0,195	0,194	(74)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	9 423 250	USD	6 955 506	0,738	0,738	(1 066)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	293 672	CAD	400 000	1,362	1,355	(2 091)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	233 567	CAD	319 000	1,366	1,355	(2 530)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	450 350	CHF	315 253	0,7	0,683	(11 389)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	1 002 300	DKK	5 327 989	5,316	5,142	(33 847)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	696 300	JPY	71 390 576	102,528	97,367	(36 912)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	1 534 600	EUR	1 096 777	0,715	0,691	(51 526)

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	453 950	CHF	309 853	0,683	0,681	(1 310)\$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	1 068 600	DKK	5 511 198	5,157	5,131	(5 499)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	1 548 600	EUR	1 073 977	0,694	0,69	(7 507)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	691 400	JPY	68 127 790	98,536	97	(10 945)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	9 115 200	USD	6 747 951	0,74	0,738	(26 619)
Contrats de change à terme, montant net									(142 015)\$

* 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 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	286 311 \$	-\$	286 311 \$	-\$	-\$	286 311 \$
Passifs dérivés	(6 673)	-	(6 673)	-	-	(6 673)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	49 413 \$	-\$	49 413 \$	-\$	-\$	49 413 \$
Passifs dérivés	(191 428)	-	(191 428)	-	-	(191 428)

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Parts non couvertes	990 608	1 762 293
Parts couvertes	674 862	707 873

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 69 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 46 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Parts non couvertes	0,85 %	0,85 %
Parts couvertes	0,85 %	0,85 %

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. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	-\$
Pertes autres qu'en capital	-

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires. Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	16 606 303 \$	(8 004 524)\$	8 601 779 \$	34,1 %
GBP	538 148	(260 634)	277 514	1,1 %
Euro	3 722 696	(2 404 330)	1 318 366	5,2 %
Autres monnaies	4 063 334	(2 072 099)	1 991 235	8,0 %
Exposition nette aux devises	24 930 481 \$	(12 741 587)\$	12 188 894 \$	48,4 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	35 140 014 \$	(9 141 819)\$	25 998 195 \$	52,2 %
Euro	6 022 180	(1 556 107)	4 466 073	9,0 %
Autres monnaies	8 595 248	(2 231 704)	6 363 544	12,8 %
Exposition nette aux devises	49 757 442 \$	(12 929 630)\$	36 827 812 \$	74,0 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	609 000 \$	1 841 000 \$
% de la valeur liquidative	2,4 %	3,7 %

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

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

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

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total des actions	23 929 335 \$	45 392 640 \$
Options – actif	1 150 431	4 708 881
Options – passif	(202 992)	(470 118)
Autre risque de prix	24 876 774 \$	49 631 403 \$
% de la valeur liquidative	98,8 %	99,7 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 244 000 \$	2 482 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	5,0 %

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	0,0 %
Chine	3,1 %	0,0 %
Danemark	7,4 %	8,3 %
France	11,9 %	9,1 %
Allemagne	2,4 %	2,4 %
Irlande	3,6 %	0,0 %
Japon	4,8 %	5,0 %
Suisse	3,3 %	3,3 %
Royaume-Uni	2,0 %	0,0 %
États-Unis	56,5 %	63,1 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Options, montant net	3,8 %	8,5 %
Contrats de change à terme, montant net	1,1 %	(0,3 %)
Autres éléments d'actif net	0,1 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,3 %	5,0 %
Consommation discrétionnaire	14,1 %	14,7 %
Biens de consommation de base	13,6 %	9,9 %
Finance	15,2 %	6,1 %
Soins de santé	20,2 %	23,7 %
Industrie	9,7 %	6,2 %
Technologies de l'information	13,4 %	21,1 %
Matériaux	2,5 %	2,0 %
Services aux collectivités	0,0 %	2,5 %
Options, montant net	3,8 %	8,5 %
Contrats de change à terme, montant net	1,1 %	(0,3 %)
Autres éléments d'actif net	0,1 %	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.

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 929 335 \$	– \$	– \$	23 929 335 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	1 150 431	286 311	–	1 436 742
Passifs dérivés	(202 992)	(6 673)	–	(209 665)
Total	24 876 774 \$	279 638 \$	– \$	25 156 412 \$
Pourcentage du total des placements	98,9 %	1,1 %	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	45 392 640 \$	– \$	– \$	45 392 640 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	4 708 881	49 413	–	4 758 294
Passifs dérivés	(470 118)	(191 428)	–	(661 546)
Total	49 631 403 \$	(142 015 \$)	– \$	49 489 388 \$
Pourcentage du total des placements	100,3 %	(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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 69 % (46 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 18 653 \$ (27 070 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
	– \$	– \$

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

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

30 juin 2023

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	92 643 108 \$	84 326 867 \$
Trésorerie, montant net	84 032	1 019 496
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	86 254	167 747
Plus-value latente des contrats de change	1 070 539	170 414
Options – actif	–	–
	93 883 933	85 684 524
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	78 267	76 133
Moins-value latente des contrats de change	22 658	667 277
Options – passif	233 647	229 628
	334 572	973 038
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	93 549 361 \$	84 711 486 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	43 145 101 \$	43 291 719 \$
Parts couvertes	50 404 260	41 419 767
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	19,39 \$	18,62 \$
Parts couvertes	20,57	19,27
Cours de clôture		
Parts non couvertes	19,46 \$	18,62 \$
Parts couvertes	20,61	19,27

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	835 962 \$	522 318 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 988 139	(428 229)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	5 165 718	(12 726 625)
Gains (pertes) nets sur les placements	8 989 819	(12 632 536)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(234 594)	1 104 613
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(1 379 984)	1 353 230
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	1 544 744	(833 260)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(23 991)	(304 542)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(93 825)	1 320 041
Gains (pertes) de change	(217 940)	(224 644)
Total des revenus (pertes)	8 678 054	(11 537 139)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	133 296	165 715
Frais de gestion	436 312	291 729
Frais liés au Comité d'examen indépendant	990	100
Frais d'intérêts	1 734	–
Coûts de transactions	90 535	56 612
Retenues d'impôts étrangers	148 731	81 427
Total des charges d'exploitation	811 598	595 583
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(112 104)	(139 812)
Charges d'exploitation nettes	699 494	455 771
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	7 978 560 \$	(11 992 910)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	3 317 326 \$	(5 509 722)\$
Parts couvertes	4 661 234	(6 483 188)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	1,46 \$	(3,79)\$
Parts couvertes	1,99	(4,23)

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin						
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	43 291 719 \$	19 268 261 \$	41 419 767 \$	27 073 072 \$	84 711 486 \$	46 341 333 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 317 326	(5 509 722)	4 661 234	(6 483 188)	7 978 560	(11 992 910)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(1 540 880)	(1 011 203)	(1 741 865)	(1 157 140)	(3 282 745)	(2 168 343)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(1 540 880)	(1 011 203)	(1 741 865)	(1 157 140)	(3 282 745)	(2 168 343)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	479 214	20 082 481	7 083 360	21 479 586	7 562 574	41 562 067
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(2 402 278)	(451 322)	(1 018 236)	(1 586 836)	(3 420 514)	(2 038 158)
	(1 923 064)	19 631 159	6 065 124	19 892 750	4 142 060	39 523 909
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(146 618)	13 110 234	8 984 493	12 252 422	8 837 875	25 362 656
Valeur liquidative à la clôture de la période	43 145 101 \$	32 378 495 \$	50 404 260 \$	39 325 494 \$	93 549 361 \$	71 703 989 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022		
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 325 000	850 000	2 150 000	1 100 000		
Nombre de parts émises	25 000	1 000 000	350 000	1 000 000		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-		
	2 350 000	1 850 000	2 500 000	2 100 000		
Nombre de parts rachetées	(125 000)	(25 000)	(50 000)	(75 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 225 000	1 825 000	2 450 000	2 025 000		

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 978 560 \$	(11 992 910)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(2 382)	(2 118)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 988 139)	428 229
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	1 379 984	(1 353 230)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(5 165 718)	12 726 625
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	(1 544 744)	833 260
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	23 991	304 542
Achats de placements	(32 799 847)	(47 731 978)
Produit de la vente de placements	31 237 507	8 811 029
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	81 493	(9 095)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 134	19 623
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 797 161)	(37 966 023)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 282 745)	(2 168 343)
Produit de l'émission de parts	7 562 574	41 118 526
Rachat de parts	(3 420 514)	(2 038 158)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	859 315	36 912 025
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	2 382	2 118
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(935 464)	(1 051 880)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 019 496	1 544 408
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	84 032 \$	492 528 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	-\$	-\$
Intérêts versés	1 734	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	768 724	431 796

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 99,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,3 %			
37 100	Alphabet Inc., cat. A*	6 145 794 \$	5 876 381 \$
		6 145 794	5 876 381
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 14,3 %			
1 400	Booking Holdings Inc.*	3 853 724	5 002 496
22 000	NIKE Inc., cat. B*	3 669 666	3 213 036
4 100	The Home Depot Inc.*	1 762 371	1 685 323
47 400	Yum China Holdings Inc. *	3 980 986	3 543 796
		13 266 747	13 444 651
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 13,9 %			
34 000	Colgate-Palmolive Company*	3 502 288	3 466 068
5 400	L'Oréal SA*	3 059 004	3 329 585
19 000	Nestlé SA*	2 952 723	3 023 811
5 300	PepsiCo Inc.*	1 113 688	1 298 990
18 800	Reckitt Benckiser Group PLC*	2 002 150	1 869 819
		12 629 853	12 988 273
FINANCES - 16,2 %			
25 400	CME Group Inc., cat. A*	6 662 039	6 227 699
11 000	MarketAxess Holdings Inc.*	4 320 227	3 805 164
9 800	Mastercard Inc., cat. A*	4 635 758	5 100 255
		15 618 024	15 133 118
SOINS DE SANTÉ - 21,0 %			
23 300	EssilorLuxottica SA*	5 419 270	5 805 819
9 300	Illumina Inc.*	3 444 560	2 307 294
32 300	Novo Nordisk A/S, cat. B*	4 039 843	6 885 049
7 200	UnitedHealth Group Inc.*	4 485 347	4 579 250
		17 389 020	19 577 412
INDUSTRIELS - 9,7 %			
11 000	Automatic Data Processing Inc.*	2 961 356	3 199 208
44 800	FANUC Corporation*	2 353 147	2 063 895
9 800	Siemens AG*	1 867 460	2 158 125
5 600	Verisk Analytics Inc., cat. A*	1 419 402	1 674 928
		8 601 365	9 096 156
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 15,1 %			
10 100	Accenture PLC, cat. A*	3 959 967	4 124 118
11 000	Apple Inc.*	2 317 571	2 823 379
4 000	Keyence Corporation*	2 876 125	2 484 727
10 500	Microsoft Corporation*	4 064 748	4 731 505
		13 218 411	14 163 729

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
MATÉRIAUX - 2,5 %			
9 970	Air Liquide SA*	1 951 356 \$	2 363 388 \$
		1 951 356	2 363 388
Total des placements en actions		88 820 570	92 643 108
Coûts de transactions		(109 056)	-
Total des placements - 99,0 %		88 711 514	92 643 108
Contrats de change à terme, montant net - 1,1 % (note 2 i))			
			1 047 881
Options, montant net - (0,2 %) (annexe 1)			
			(233 647)
Autres éléments d'actif net - 0,1 %			
			92 019
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			93 549 361 \$

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Annexe 1 - options vendues (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	1 juill. 2023	345	USD	(10 113)\$	(199)\$
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(51)	(5 100)	1 juill. 2023	335	USD	(12 089)	(202)
Air Liquide SA	Option d'achat	(9 970)	(9 970)	22 juill. 2023	170	EUR	(13 956)	(5 578)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(185)	(18 500)	1 juill. 2023	131	USD	(11 856)	(245)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(186)	(18 600)	1 juill. 2023	130	USD	(17 586)	(246)
Apple Inc.	Option d'achat	(54)	(5 400)	1 juill. 2023	193	USD	(2 676)	(10 147)
Apple Inc.	Option d'achat	(56)	(5 600)	1 juill. 2023	190	USD	(4 027)	(28 678)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(51)	(5 100)	1 juill. 2023	225	USD	(3 667)	(337)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(59)	(5 900)	1 juill. 2023	228	USD	(6 078)	(390)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	1 juill. 2023	2 800	USD	(6 456)	(24)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	1 juill. 2023	2 790	USD	(8 633)	(53)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(190)	(19 000)	1 juill. 2023	188	USD	(15 983)	(754)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(340)	(34 000)	22 juill. 2023	80	USD	(17 467)	(4 499)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(23 300)	(23 300)	22 juill. 2023	178	EUR	(38 163)	(45 774)
FANUC Corporation	Option d'achat	(44 800)	(44 800)	14 juill. 2023	5 500	JPY	(8 346)	(1 918)
Illumina Inc.	Option d'achat	(45)	(4 500)	1 juill. 2023	225	USD	(3 727)	(595)
Illumina Inc.	Option d'achat	(48)	(4 800)	1 juill. 2023	220	USD	(7 862)	(4 446)
Keyence Corporation	Option d'achat	(4 000)	(4 000)	14 juill. 2023	75 000	JPY	(8 760)	(2 040)
L'Oréal SA	Option d'achat	(5 400)	(5 400)	22 juill. 2023	440	EUR	(9 729)	(17 185)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(110)	(11 000)	22 juill. 2023	300	USD	(25 623)	(5 822)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(45)	(4 500)	1 juill. 2023	395	USD	(2 984)	(119)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(53)	(5 300)	1 juill. 2023	385	USD	(9 316)	(65 223)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(29)	(2 900)	1 juill. 2023	365	USD	(3 642)	(38)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(76)	(7 600)	1 juill. 2023	345	USD	(12 853)	(101)
Nestlé SA	Option d'achat	(19 000)	(19 000)	22 juill. 2023	112	CHF	(7 570)	(2 274)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(99)	(9 900)	1 juill. 2023	126	USD	(12 859)	(131)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(121)	(12 100)	1 juill. 2023	118	USD	(12 085)	(160)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(32 300)	(32 300)	22 juill. 2023	1 200	DKK	(25 299)	(13 355)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(53)	(5 300)	1 juill. 2023	193	USD	(769)	(70)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(18 800)	(18 800)	22 juill. 2023	64	GBP	(5 586)	(1 391)
Siemens AG	Option d'achat	(9 800)	(9 800)	22 juill. 2023	176	EUR	(6 724)	(19)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(41)	(4 100)	1 juill. 2023	315	USD	(3 519)	(54)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(34)	(3 400)	1 juill. 2023	480	USD	(6 950)	(3 689)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(38)	(3 800)	1 juill. 2023	515	USD	(7 609)	(251)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(28)	(2 800)	22 juill. 2023	230	USD	(5 652)	(7 633)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(28)	(2 800)	22 juill. 2023	240	USD	(702)	(1 853)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(474)	(47 400)	22 juill. 2023	63	USD	(32 407)	(8 154)
Options vendues							(389 323)	(233 647)
Options, montant net							(389 323)\$	(233 647)\$

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian (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 et à réduire la volatilité du portefeuille, en investissant, directement et indirectement, principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés de haute qualité. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Ils se rapportent tous aux parts couvertes : Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

En date du 30 juin 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	31 731 700	USD	23 364 361	0,736	0,756	815 315 \$
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	2 568 400	JPY	262 841 067	102,338	109,211	161 672
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	10 011 850	EUR	6 901 207	0,689	0,693	48 436
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	3 786 150	DKK	19 429 193	5,132	5,157	18 897
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	1 639 750	CHF	1 099 359	0,67	0,676	13 565
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	545 000	USD	403 703	0,741	0,756	10 809
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	176 400	EUR	121 546	0,689	0,693	922
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	EUR	335 365	CAD	483 650	1,442	1,444	523
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	32 340	CHF	21 709	0,671	0,676	227
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	GBP	11 957	CAD	20 000	1,673	1,682	115
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	70 350	EUR	48 701	0,692	0,693	39
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	42 350	DKK	218 348	5,156	5,157	13
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CHF	21 299	CAD	31 500	1,479	1,479	6
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	15 750	CHF	10 684	0,678	0,676	(54)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	DKK	425 346	CAD	82 600	0,194	0,194	(127)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	JPY	9 821 382	CAD	90 200	0,009	0,009	(270)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	EUR	123 360	CAD	178 400	1,446	1,444	(303)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	366 250	USD	277 949	0,759	0,756	(1 539)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	482 050	USD	365 511	0,758	0,756	(1 604)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	USD	637 120	CAD	845 000	1,326	1,323	(1 944)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	CAD	980 000	GBP	583 956	0,596	0,594	(2 389)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	06-07-2023	USD	729 709	CAD	980 000	1,343	1,323	(14 428)

Contrats de change à terme, montant net

1 047 881 \$

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	22 271 097	CAD	30 089 254	1,351	1,355	86 819 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	JPY	215 583 256	CAD	2 180 362	0,01	0,01	33 772
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	3 701 487	CAD	5 327 920	1,439	1,446	25 057
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	16 949 348	CAD	3 280 371	0,194	0,194	15 811
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	1 013 483	CAD	1 480 855	1,461	1,465	3 551
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	JPY	9 560 957	CAD	96 000	0,01	0,01	2 195
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	JPY	4 794 833	CAD	48 000	0,01	0,01	1 245
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	JPY	2 356 897	CAD	23 600	0,01	0,01	606
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	86 130	CAD	124 000	1,44	1,446	559
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	JPY	2 340 467	CAD	23 600	0,01	0,01	438
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	392 602	CAD	76 000	0,194	0,194	350

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	200 083	CAD	38 900	0,194	0,194	11 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	43 076	CAD	62 300	1,446	1,446	(5)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	22 515	CAD	33 000	1,466	1,465	(23)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	11 229	CAD	16 500	1,469	1,465	(53)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	10 730	CAD	15 800	1,473	1,465	(84)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	11 411	CAD	16 800	1,472	1,465	(87)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	195 954	CAD	38 200	0,195	0,194	(92)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	275 531	CAD	53 700	0,195	0,194	(117)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	42 969	CAD	62 300	1,45	1,446	(160)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	41 170	CAD	59 700	1,45	1,446	(162)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	262 610	CAD	356 000	1,356	1,355	(178)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CHF	44 851	CAD	66 000	1,472	1,465	(309)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	DKK	776 640	CAD	152 000	0,196	0,194	(965)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	EUR	170 389	CAD	248 000	1,455	1,446	(1 588)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	281 811	CAD	383 500	1,361	1,355	(1 661)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	254 989	CAD	349 000	1,369	1,355	(3 504)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	33 395 400	USD	24 649 872	0,738	0,738	(3 778)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	527 509	CAD	719 000	1,363	1,355	(4 255)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	USD	1 051 855	CAD	1 440 000	1,369	1,355	(14 796)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	1 591 700	CHF	1 114 219	0,7	0,683	(40 251)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	3 534 800	DKK	18 790 159	5,316	5,142	(119 368)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	2 288 500	JPY	234 636 410	102,528	97,367	(121 318)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	05-01-2023	CAD	5 716 000	EUR	4 085 221	0,715	0,691	(191 922)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	1 410 700	CHF	962 902	0,683	0,681	(4 071)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	3 439 100	DKK	17 736 814	5,157	5,131	(17 698)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	5 050 950	EUR	3 502 909	0,694	0,69	(24 485)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	1 938 850	JPY	191 046 524	98,536	97	(30 693)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	02-02-2023	CAD	29 330 750	USD	21 713 453	0,74	0,738	(85 654)
Contrats de change à terme, montant net									(496 863\$)

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	1 070 539 \$	– \$	1 070 539 \$	– \$	– \$	1 070 539 \$
Passifs dérivés	(22 658)	–	(22 658)	–	–	(22 658)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	170 414 \$	– \$	170 414 \$	– \$	– \$	170 414 \$
Passifs dérivés	(667 277)	–	(667 277)	–	–	(667 277)

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

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Parts non couvertes	2 270 304	1 454 558
Parts couvertes	2 341 989	1 531 077

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 22 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 23 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Parts non couvertes	0,85 %	0,85 %
Parts couvertes	0,85 %	0,85 %

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. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	2 192 268 \$
Pertes autres qu'en capital	-

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires. Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	62 555 262 \$	(30 493 393) \$	32 061 869 \$	34,3 %
GBP	1 868 428	(962 274)	906 154	0,9 %
Euro	13 625 192	(9 546 932)	4 078 260	4,4 %
Autres monnaies	14 483 011	(7 686 510)	6 796 501	7,3 %
Exposition nette aux devises	92 531 893 \$	(48 689 109) \$	43 842 784 \$	46,9 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	60 370 125 \$	(29 416 404) \$	30 953 721 \$	36,5 %
Euro	10 358 455	(5 075 435)	5 283 020	6,2 %
Autres monnaies	14 036 612	(6 841 112)	7 195 500	8,5 %
Exposition nette aux devises	84 765 192 \$	(41 332 951) \$	43 432 241 \$	51,2 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	2 192 000 \$	2 172 000 \$
% de la valeur liquidative	2,3 %	2,6 %

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.

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total des actions	92 643 108 \$	84 326 867 \$
Options – actif	–	–
Options – passif	(233 647)	(229 628)
Autre risque de prix	92 409 461 \$	84 097 239 \$
% de la valeur liquidative	98,8 %	99,3 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	4 620 000 \$	4 205 000 \$
% 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 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 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	0,0 %
Chine	3,8 %	0,0 %
Danemark	7,4 %	8,4 %
France	12,3 %	9,3 %
Allemagne	2,3 %	2,9 %
Irlande	4,4 %	0,0 %
Japon	4,8 %	4,8 %
Suisse	3,2 %	3,4 %
Royaume-Uni	2,0 %	0,0 %
États-Unis	58,8 %	70,7 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Options, montant net	(0,2 %)	(0,3 %)
Contrats de change à terme, montant net	1,1 %	(0,5 %)
Autres éléments d'actif net	0,1 %	1,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,3 %	5,0 %
Consommation discrétionnaire	14,3 %	17,0 %
Biens de consommation de base	13,9 %	10,3 %
Finance	16,2 %	6,7 %
Soins de santé	21,0 %	25,2 %
Industrie	9,7 %	6,8 %
Technologies de l'information	15,1 %	23,5 %
Matériaux	2,5 %	2,1 %

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services aux collectivités	0,0 %	2,9 %
Options, montant net	(0,2 %)	(0,3 %)
Contrats de change à terme, montant net	1,1 %	(0,5 %)
Autres éléments d'actif net	0,1 %	1,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

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 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	92 643 108 \$	– \$	– \$ 92 643 108 \$	
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	1 070 539	–	1 070 539
Passifs dérivés	(233 647)	(22 658)	–	(256 305)
Total	92 409 461 \$	1 047 881 \$	– \$ 93 457 342 \$	
Pourcentage du total des placements	98,9 %	1,1 %	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	84 326 867 \$	– \$	– \$ 84 326 867 \$	
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	170 414	–	170 414
Passifs dérivés	(229 628)	(667 277)	–	(896 905)
Total	84 097 239 \$	(496 863 \$)	– \$ 83 600 376 \$	
Pourcentage du total des placements	100,6 %	(0,6 %)	–	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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 22 % (23 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 40 464 \$ (33 334 \$ en 2022).

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023	- \$	- \$
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$

30 juin 2023

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	2 175 371 \$	2 602 909 \$
Trésorerie, montant net	1 573	3 466
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	2 176 944	2 606 375
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	1 569	1 010
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	1 569	1 010
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	2 175 375 \$	2 605 365 \$
Valeur liquidative par part non couverte	19,78 \$	18,61 \$
Cours de clôture	19,79 \$	18,59 \$

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	–\$	–\$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	49 897	(8 418)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	110 492	(670 079)
Gains (pertes) nets sur les placements	160 389	(678 497)
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	–	–
Total des revenus (pertes)	160 389	(678 497)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	58 882	80 008
Frais de gestion	9 251	15 202
Frais liés au Comité d'examen indépendant	29	15
Frais d'intérêts	215	120
Coûts de transactions	257	–
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges d'exploitation	68 634	95 345
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(58 010)	(78 664)
Charges d'exploitation nettes	10 624	16 681
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	149 765 \$	(695 178)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)	1,27 \$	(4,11)\$

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	2 605 365 \$	3 235 701 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	149 765	(695 178)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts	202 880	936 778
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(782 635)	(198 503)
	(579 755)	738 275
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(429 990)	43 097
Valeur liquidative à la clôture de la période	2 175 375 \$	3 278 798 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2023	2022
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	140 000	150 000
Nombre de parts émises	10 000	50 000
Nombre de parts réinvesties	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-
	150 000	200 000
Nombre de parts rachetées	(40 000)	(10 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	110 000	190 000

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	149 765 \$	(695 178)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	–	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(49 897)	8 418
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(110 492)	670 079
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 provenant des fonds d'investissement réinvesties, sans versement en espèces	–	–
Achats de placements	(229 208)	(940 389)
Produit de la vente de placements	817 135	210 949
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	–	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	559	(107)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	577 862	(746 228)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	202 880	936 778
Rachat de parts	(782 635)	(198 503)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(579 755)	738 275
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 893)	(7 953)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 466	9 733
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 573 \$	1 780 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	–\$	–\$
Intérêts versés	215	120
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	–	–

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	FONDS D'INVESTISSEMENT - 100,0 %		
91 602	BMO Fonds concentré d'actions mondiales, série I	1 411 219 \$	1 534 819 \$
43 193 *	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	611 731	640 552
	Total des fonds d'investissement	2 022 950	2 175 371
	Coûts de transactions	(508)	-
	Total des placements - 100,0 %	2 022 442	2 175 371
	Autres éléments d'actif net - 0,0 %		4
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		2 175 375 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Il a émis des parts non couvertes et a commencé ses activités le 12 mars 2021. Le Fonds vise à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement, principalement dans des actions ou des titres liés à des titres de capitaux propres d'émetteurs ayant une exposition aux marchés mondiaux. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-

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

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Nombre moyen pondéré de parts	118 177	169 282

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une 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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels	0,85 %	0,85 %

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. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	388 837 \$
Pertes autres qu'en capital	30 121

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	1 211 \$	2041
	28 910 \$	2042

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au change liée aux fonds d'actions mondiales.

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

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	109 000 \$	130 000 \$
% 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 :

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Brésil	0,1 %	0,1 %
Chine	0,2 %	0,2 %
Danemark	12,8 %	13,9 %
France	10,7 %	10,4 %
Hong Kong	0,0 %	0,1 %
Inde	0,1 %	0,1 %
Japon	4,5 %	4,2 %

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Corée	0,1 %	0,1 %
Singapour	0,0 %	0,1 %
Suisse	3,8 %	4,0 %
Taiwan	0,1 %	0,0 %
Royaume-Uni	5,0 %	4,9 %
États-Unis	61,6 %	60,6 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,0 %	1,0 %
Autres éléments d'actif net	0,0 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'actions mondiales	100,0 %	99,9 %
Autres éléments d'actif net	0,0 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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.

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	2 175 371	–	–	2 175 371
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	2 175 371 \$	–\$	–\$	2 175 371 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	–	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	2 602 909	–	–	2 602 909
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	2 602 909 \$	–\$	–\$	2 602 909 \$
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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–\$	–\$	–\$	–\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	–\$	–\$	–\$	–\$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	–\$	–\$	–\$	–\$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 2,5 % (1,6 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 9 418 \$ (9 853 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
BMO Fonds concentré d'actions mondiales	2 103 535 844 \$	1 534 819 \$
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	7 890 623	640 552

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
BMO Fonds concentré d'actions mondiales	1 947 129 076 \$	1 809 928 \$
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181	792 981

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	7 783 718 \$	6 772 434 \$
Trésorerie, montant net	107 339	216 559
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	6 410	3 480
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	7 897 467	6 992 473
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	6 844	5 292
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	6 844	5 292
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	7 890 623 \$	6 987 181 \$
Valeur liquidative par part non couverte	14,72 \$	14,38 \$
Cours de clôture	14,83 \$	14,32 \$

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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	86 314 \$	3 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	51 424	(1 230 800)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	48 010	222 653
Gains (pertes) nets sur les placements	185 748	(1 008 144)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(2)	–
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	(2)	–
Gains (pertes) de change	109	3 170
Total des revenus (pertes)	185 855	(1 004 974)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	74 002	83 502
Frais de gestion	38 223	23 140
Frais liés au Comité d'examen indépendant	69	15
Frais d'intérêts	553	241
Coûts de transactions	1 162	2 493
Retenues d'impôts étrangers	5 459	–
Autres charges	15	–
Total des charges d'exploitation	119 483	109 391
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(71 411)	(82 788)
Charges d'exploitation nettes	48 072	26 603
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	137 783 \$	(1 031 577)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)	0,26 \$	(3,07)\$

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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	6 987 181 \$	2 414 258 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	137 783	(1 031 577)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu	-	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts	1 541 828	4 874 590
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(776 169)	(946 562)
	765 659	3 928 028
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	903 442	2 896 451
Valeur liquidative à la clôture de la période	7 890 623 \$	5 310 709 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2023	2022
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	486 000	140 000
Nombre de parts émises	100 000	320 000
Nombre de parts réinvesties	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-
	586 000	460 000
Nombre de parts rachetées	(50 000)	(70 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	536 000	390 000

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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	137 783 \$	(1 031 577)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	1 449	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(51 424)	1 230 800
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(48 010)	(222 653)
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 provenant des fonds d'investissement réinvesties, sans versement en espèces	–	–
Achats de placements	(1 306 287)	(3 155 262)
Produit de la vente de placements	394 437	(781 233)
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 930)	–
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 552	443
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(873 430)	(3 959 482)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	–	–
Produit de l'émission de parts	1 541 828	4 874 590
Rachat de parts	(776 169)	(946 562)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	765 659	3 928 028
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(1 449)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(109 220)	(31 454)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	216 559	32 015
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	107 339 \$	561 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	–\$	–\$
Intérêts versés	553	241
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	77 925	3

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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,6 %				IMMOBILIER - 2,3 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION - 9,1 %			310 000	Ayala Land Inc.	196 422 \$	180 582 \$
300	NCSOFT Corporation, CAAE	148 604 \$	88 876 \$			196 422	180 582
2 110	NetEase Inc., CAAE	240 450	269 964		Total des placements en actions	7 460 305	7 783 718
870	Sea Limited, CAAE	72 904	66 817		Coûts de transactions	(4 818)	–
5 300	Tencent Holdings Limited	299 648	296 759		Total des placements - 98,6 %	7 455 487	7 783 718
		761 606	722 416				
	CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 29,1 %				Autres éléments d'actif net - 1,4 %		106 905
2 795	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	379 739	308 269		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		7 890 623 \$
92 000	Bele SAB de CV	261 214	297 702				
8 350	JD.com Inc., cat. A	327 372	186 676				
425	MercadoLibre Inc.	432 568	666 197				
22 000	Midea Group Company Limited	247 623	236 128				
5 100	Trip.com Group Limited, CAAE	198 142	236 200				
4 850	Yum China Holdings Inc.	329 575	362 604				
		2 176 233	2 293 776				
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 3,1 %						
105 500	CP ALL Public Company Limited	241 721	246 092				
		241 721	246 092				
	ÉNERGIE - 1,6 %						
23 880	LONGi Green Energy Technology Company Limited	228 395	124 717				
		228 395	124 717				
	FINANCES - 16,8 %						
29 100	AIA Group Ltd.	405 444	388 672				
5 555	HDFC Bank Limited, CAAE	432 766	512 341				
3 400	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	197 396	169 476				
21 600	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	241 645	259 349				
		1 277 251	1 329 838				
	SOINS DE SANTÉ - 1,3 %						
16 500	Wuxi Biologics Cayman Inc.	176 283	104 618				
		176 283	104 618				
	INDUSTRIELS - 6,2 %						
14 470	Localiza Rent a Car SA	192 492	271 851				
20 700	WEG SA	172 526	214 747				
		365 018	486 598				
	TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 29,1 %						
975	Globant SA	226 352	231 869				
13 330	Infosys Limited, CAAE	323 856	283 457				
1 200	IPG Photonics Corp.	149 159	215 669				
330	Samsung Electronics Company Limited, GDR	486 732	605 228				
5 290	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	565 377	706 439				
17 550	Venture Corporation Limited	285 900	252 419				
		2 037 376	2 295 081				

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Il a émis des parts non couvertes et a commencé ses activités le 11 mars 2021. Le Fonds vise à obtenir une plus-value du capital à long terme en investissant, directement ou indirectement, principalement dans des actions ou des titres liés à des titres de capitaux propres de sociétés ayant une exposition aux économies de marchés émergents. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-

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

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Nombre moyen pondéré de parts	528 818	336 243

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 25 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 24 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels	0,85 %	0,85 %

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. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	1 425 897 \$
Pertes autres qu'en capital	45 846

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	45 846 \$	2042

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	4 472 173 \$	-\$	4 472 173 \$	56,7 %
HKD	1 146 203	-	1 146 203	14,5 %
SGD	511 767	-	511 767	6,5 %
Autres monnaies	1 662 844	-	1 662 844	21,1 %
Exposition nette aux devises	7 792 987 \$	-\$	7 792 987 \$	98,8 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	3 536 043 \$	-\$	3 536 043 \$	50,6 %
HKD	1 317 952	-	1 317 952	18,9 %
SGD	504 008	-	504 008	7,2 %
Autres monnaies	1 346 000	-	1 346 000	19,3 %
Exposition nette aux devises	6 704 003 \$	-\$	6 704 003 \$	96,0 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	390 000 \$	335 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

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.

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	7 783 718 \$	6 772 434 \$
% de la valeur liquidative	98,6 %	96,9 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	389 000 \$	339 000 \$
% 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 2023	31 décembre 2022
Brésil	6,2 %	5,1 %
Chine	26,9 %	29,8 %
Hong Kong	7,1 %	8,4 %
Inde	10,1 %	10,6 %
Mexique	3,8 %	3,4 %
Philippines	2,3 %	2,9 %
Singapour	7,3 %	8,0 %
Corée du Sud	8,8 %	6,4 %
Taiwan	9,0 %	6,7 %
Thaïlande	3,1 %	3,7 %
États-Unis	2,7 %	2,1 %
Uruguay	11,3 %	9,8 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif net	1,4 %	3,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	9,1 %	7,3 %
Consommation discrétionnaire	29,1 %	29,7 %
Biens de consommation de base	3,1 %	3,7 %
Énergie	1,6 %	2,0 %
Finance	16,8 %	18,8 %
Soins de santé	1,3 %	2,2 %
Industrie	6,2 %	5,1 %
Technologies de l'information	29,1 %	25,2 %
Immobilier	2,3 %	2,9 %
Autres éléments d'actif net	1,4 %	3,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

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 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 783 718 \$	– \$	– \$	7 783 718 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	7 783 718 \$	– \$	– \$	7 783 718 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	–	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 772 434 \$	– \$	– \$	6 772 434 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	6 772 434 \$	– \$	– \$	6 772 434 \$
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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 25 % (24 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 11 397 \$ (10 584 \$ en 2022).

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023	- \$	- \$
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$

30 juin 2023

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	9 681 957 \$	9 467 838 \$
Trésorerie, montant net	161 487	235 151
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	4 514	8 902
Plus-value latente des contrats de change	12 091	50 416
Options – actif	–	–
	9 860 049	9 762 307
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire (note 4)	6 647	6 974
Moins-value latente des contrats de change	144	321
Options – passif	–	–
	6 791	7 295
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	9 853 258 \$	9 755 012 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	3 886 218 \$	3 811 269 \$
Parts couvertes	5 967 040	5 943 743
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	22,21 \$	19,06 \$
Parts couvertes	21,70	18,29
Cours de clôture		
Parts non couvertes	22,26 \$	19,05 \$
Parts couvertes	21,73	18,29

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	2023	2022
Revenu		
Dividendes	93 393 \$	66 666 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	22 795	(644 681)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 473 083	(3 226 668)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 589 271	(3 804 683)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	154 919	(36 366)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(38 148)	(185 092)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	116 771	(221 458)
Gains (pertes) de change	(5 662)	149 175
Autres revenus	11	–
Total des revenus (pertes)	1 700 391	(3 876 966)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	73 966	91 790
Frais de gestion	34 601	39 831
Frais liés au Comité d'examen indépendant	123	30
Frais d'intérêts	137	–
Coûts de transactions	1 400	1 908
Retenues d'impôts étrangers	19 988	9 205
Total des charges d'exploitation	130 215	142 764
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(70 347)	(87 308)
Charges d'exploitation nettes	59 868	55 456
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 640 523 \$	(3 932 422)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	578 610 \$	(1 318 533)\$
Parts couvertes	1 061 913	(2 613 889)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	3,27 \$	(7,02)\$
Parts couvertes	3,54	(8,30)

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)

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Parts couvertes	Parts couvertes	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Total	Total
Pour le semestre clos le 30 juin						
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	5 943 743 \$	8 801 249 \$	3 811 269 \$	4 454 811 \$	9 755 012 \$	13 256 060 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 061 913	(2 613 889)	578 610	(1 318 533)	1 640 523	(3 932 422)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(20 745)	(8 158)	(13 073)	(5 020)	(33 818)	(13 178)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(20 745)	(8 158)	(13 073)	(5 020)	(33 818)	(13 178)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	-	523 529	-	551 985	-	1 075 514
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(1 017 871)	(565 265)	(490 588)	-	(1 508 459)	(565 265)
	(1 017 871)	(41 736)	(490 588)	551 985	(1 508 459)	510 249
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	23 297	(2 663 783)	74 949	(771 568)	98 246	(3 435 351)
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 967 040 \$	6 137 466 \$	3 886 218 \$	3 683 243 \$	9 853 258 \$	9 820 709 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022		
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	200 000	175 000	325 000	325 000		
Nombre de parts émises	-	25 000	-	25 000		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-		
	200 000	200 000	325 000	350 000		
Nombre de parts rachetées	(25 000)	-	(50 000)	(25 000)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	175 000	200 000	275 000	325 000		

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	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 640 523 \$	(3 932 422)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(835)	699
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(22 795)	644 681
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 473 083)	3 226 668
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	38 148	185 092
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Achats de placements	(1 960 087)	(5 564 075)
Produit de la vente de placements	3 241 846	5 729 451
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	4 388	(3 864)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(327)	(2 804)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 467 778	283 426
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(33 818)	(13 178)
Produit de l'émission de parts	-	1 075 514
Rachat de parts	(1 508 459)	(565 265)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 542 277)	497 071
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	835	(699)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(73 664)	779 798
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	235 151	99 866
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	161 487 \$	879 664 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	-\$	-\$
Intérêts versés	137	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	77 793	53 597

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 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,3 %				MATÉRIAUX - 2,0 %			
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,2 %				553	The Sherwin-Williams Company	175 201 \$	194 296 \$
3 817	Alphabet Inc., cat. C	458 562 \$	611 001 \$			175 201	194 296
		458 562	611 001	Total des placements en actions			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 11,3 %						8 095 602	9 681 957
3 044	Amazon.com Inc.	494 415	525 087	Coûts de transactions			
398	Evolution AB	70 928	66 622			(4 050)	-
195	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	239 511	242 947	Total des placements - 98,3 %			
715	McDonald's Corporation	233 210	282 333	8 091 552	9 681 957		
		1 038 064	1 116 989	Contrats de change à terme, montant net - 0,1 % (note 2 i))			
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 10,3 %							11 947
667	Costco Wholesale Corporation	434 942	475 178	Autres éléments d'actif net - 1,6 %			
3 383	Nestlé SA	551 738	538 398				159 354
		986 680	1 013 576	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			
FINANCES - 3,7 %							9 853 258 \$
390	FactSet Research Systems Inc.	217 717	206 762				
488	Visa Inc., cat. A	139 563	153 352				
		357 280	360 114				
SOINS DE SANTÉ - 11,7 %							
1 269	Agilent Technologies Inc.	235 810	201 924				
2 747	AstraZeneca PLC, ADR	225 616	260 155				
675	IQVIA Holdings Inc.	187 966	200 763				
555	STERIS PLC	147 995	165 226				
161	Thermo Fisher Scientific Inc.	110 070	111 155				
340	UnitedHealth Group Inc.	228 144	216 242				
		1 135 601	1 155 465				
INDUSTRIELS - 17,2 %							
16 917	Atlas Copco AB, cat. B	262 119	278 230				
613	Rockwell Automation Inc.	217 619	267 234				
1 630	Schneider Electric SE	336 736	391 710				
289	W. W. Grainger Inc.	194 434	301 572				
2 725	Wolters Kluwer NV	348 547	457 523				
		1 359 455	1 696 269				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 35,9 %							
409	Accenture PLC, cat. A	160 393	167 006				
2 031	Apple Inc.	348 925	521 298				
280	ASML Holding NV	238 274	268 002				
757	Autodesk Inc.	209 015	204 958				
222	Broadcom Inc.	151 690	254 818				
1 141	Keysight Technologies Inc.	237 715	252 821				
1 733	Microchip Technology Inc.	157 590	205 447				
1 302	Microsoft Corporation	400 268	586 707				
381	MongoDB Inc.	120 618	207 204				
937	NVIDIA Corporation	267 622	524 496				
171	ServiceNow Inc.	126 274	127 160				
372	Synopsys Inc.	166 375	214 330				
		2 584 759	3 534 247				

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Ils se rapportent tous aux parts couvertes : Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

En date du 30 juin 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	4 502 434	USD	3 396 000	0,754	0,756	10 584 \$
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	810 552	EUR	560 000	0,691	0,692	1 310
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	170 017	SEK	1 385 000	8,146	8,156	197
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	327 545	CHF	221 000	0,675	0,674	(144)
Contrats de change à terme, montant net									11 947 \$

Au 31 décembre 2022

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

* 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 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	12 091 \$	– \$	12 091 \$	– \$	– \$	12 091 \$
Passifs dérivés	(144)	–	(144)	–	–	(144)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	50 416 \$	– \$	50 416 \$	– \$	– \$	50 416 \$
Passifs dérivés	(321)	–	(321)	–	–	(321)

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Parts non couvertes	177 072	187 707
Parts couvertes	300 000	314 917

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 35 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 29 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Parts couvertes	0,65 %	0,65 %
Parts non couvertes	0,65 %	0,65 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	1 419 728 \$
Pertes autres qu'en capital	—

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires. Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	7 531 664\$	(4 491 850)\$	3 039 814\$	30,9 %
Euro	1 362 105	(809 243)	552 862	5,6 %
Autres monnaies	817 004	(497 508)	319 496	3,2 %
Exposition nette aux devises	9 710 773\$	(5 798 601)\$	3 912 172\$	39,7 %

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

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	196 000\$	198 000\$
% de la valeur liquidative	2,0 %	2,0 %

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

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

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

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	9 681 957\$	9 467 838\$
% de la valeur liquidative	98,3 %	97,1 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	484 000\$	473 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Australie	0,0 %	3,5 %
Canada	0,0 %	0,0 %
France	6,4 %	3,7 %
Irlande	1,7 %	1,8 %
Pays-Bas	7,4 %	5,5 %
Norvège	0,0 %	3,4 %
Suède	3,5 %	2,9 %
Suisse	5,5 %	6,4 %
Royaume-Uni	2,6 %	3,0 %
États-Unis	71,2 %	66,9 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif net	1,6 %	2,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,2 %	5,5 %
Consommation discrétionnaire	11,3 %	4,2 %
Biens de consommation de base	10,3 %	13,4 %
Énergie	0,0 %	11,5 %
Finance	3,7 %	1,5 %
Soins de santé	11,7 %	14,6 %
Industrie	17,2 %	15,8 %
Technologies de l'information	35,9 %	28,5 %
Matériaux	2,0 %	2,1 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif net	1,6 %	2,4 %
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.

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 681 957 \$	– \$	– \$	9 681 957 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	12 091	–	12 091
Passifs dérivés	–	(144)	–	(144)
Total	9 681 957 \$	11 947 \$	– \$	9 693 904 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 467 838 \$	– \$	– \$	9 467 838 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	50 416	–	50 416
Passifs dérivés	–	(321)	–	(321)
Total	9 467 838 \$	50 095 \$	– \$	9 517 933 \$
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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 35 % (29 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 11 909 \$ (12 806 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
	– \$	– \$

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	5 066 037 \$	5 169 956 \$
Trésorerie, montant net	370 642	314 018
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	21 215	27 205
Plus-value latente des contrats de change	6 692	29 934
Options – actif	–	–
	5 464 586	5 541 113
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	4 002	4 145
Moins-value latente des contrats de change	1 556	493
Options – passif	–	–
	5 558	4 638
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	5 459 028 \$	5 536 475 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	2 094 292 \$	2 148 138 \$
Parts couvertes	3 364 736	3 388 337
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	16,75 \$	17,19 \$
Parts couvertes	16,82	16,94
Cours de clôture		
Parts non couvertes	16,76 \$	17,18 \$
Parts couvertes	16,82	16,95

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	129 113 \$	183 692 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(174 535)	(85 983)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	34 894	(2 510 096)
Gains (pertes) nets sur les placements	(10 528)	(2 412 387)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	83 239	(38 750)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(24 305)	(72 797)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	58 934	(111 547)
Gains (pertes) de change	(7 675)	72 204
Total des revenus (pertes)	40 731	(2 451 730)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	69 072	94 151
Frais de gestion	22 070	46 812
Frais liés au Comité d'examen indépendant	69	15
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	415	5 044
Retenues d'impôts étrangers	16 063	17 445
Total des charges d'exploitation	107 689	163 467
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(66 309)	(88 386)
Charges d'exploitation nettes	41 380	75 081
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	(649)\$	(2 526 811)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	(24 308)\$	(1 456 365)\$
Parts couvertes	23 659	(1 070 446)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	(0,19)\$	(4,05)\$
Parts couvertes	0,12	(5,34)

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Parts couvertes	Parts couvertes	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	3 388 337 \$	4 906 734 \$	2 148 138 \$	13 266 791 \$	5 536 475 \$	18 173 525 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	23 659	(1 070 446)	(24 308)	(1 456 365)	(649)	(2 526 811)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(47 260)	(55 340)	(29 538)	(57 863)	(76 798)	(113 203)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(47 260)	(55 340)	(29 538)	(57 863)	(76 798)	(113 203)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	-	582 244	-	555 707	-	1 137 951
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	-	(572 158)	-	(10 017 125)	-	(10 589 283)
	-	10 086	-	(9 461 418)	-	(9 451 332)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(23 601)	(1 115 700)	(53 846)	(10 975 646)	(77 447)	(12 091 346)
Valeur liquidative à la clôture de la période	3 364 736 \$	3 791 034 \$	2 094 292 \$	2 291 145 \$	5 459 028 \$	6 082 179 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	125 000	575 000	200 000	200 000
Nombre de parts émises	-	25 000	-	25 000
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-
	125 000	600 000	200 000	225 000
Nombre de parts rachetées	-	(475 000)	-	(25 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	125 000	125 000	200 000	200 000

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(649) \$	(2 526 811) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(121)	(3 119)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	174 535	85 983
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(34 894)	2 510 096
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	24 305	72 797
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements	(197 659)	(2 590 512)
Produit de la vente de placements	161 937	11 981 353
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	5 990	24 732
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(143)	(7 268)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	133 301	9 547 251
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(76 798)	(113 203)
Produit de l'émission de parts	–	1 137 951
Rachat de parts	–	(10 589 283)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(76 798)	(9 564 535)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	121	3 119
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56 624	(14 165)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	314 018	385 214
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	370 642 \$	371 049 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	119 040	190 979

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 92,8 %				INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 92,8 suite			
IMMOBILIER - 92,8 %				1 998	WP Carey Inc.	198 785 \$	178 619 \$
1 435	Agree Realty Corporation	126 151 \$	124 167 \$			5 913 324	5 066 037
426	Alexandria Real Estate Equities Inc.	104 091	63 975		Total des placements en actions	5 913 324	5 066 037
3 068	American Homes 4 Rent, cat. A	164 884	143 917		Coûts de transactions	(8 389)	–
897	American Tower Corporation, FPI	309 651	230 198		Total des placements - 92,8 %	5 904 935	5 066 037
2 099	Americold Realty Trust Inc.	93 711	89 713		Contrats de change à terme, montant net - 0,1 % (note 2 i))		5 136
428	AvalonBay Communities Inc.	115 862	107 193		Autres éléments d'actif net - 7,1 %		387 855
543	Camden Property Trust	94 936	78 226		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		5 459 028 \$
52 364	CapitaLand Ascendas, FPI	138 450	139 262				
1 381	Crown Castle Inc.	321 334	208 215				
886	Digital Realty Trust Inc., FPI	186 154	133 501				
3 172	EPR Properties	213 054	196 436				
180	Equinix Inc.	184 894	186 723				
1 772	Equity LifeStyle Properties Inc., FPI	176 526	156 844				
1 477	Equity Residential, FPI	149 790	128 934				
576	Extra Space Storage Inc., FPI	130 527	113 452				
2 284	Gaming and Leisure Properties Inc., FPI	135 043	146 461				
529	Gecina SA	96 671	74 499				
6 597	Goodman Group	136 307	116 622				
1 463	Granite Real Estate Investment Trust	133 791	114 670				
5 566	Healthcare Realty Trust Inc.	225 689	138 908				
18 907	Henderson Land Development Company Limited	91 715	74 386				
5 325	Host Hotels & Resorts Inc., FPI	129 949	118 589				
12 981	Hysan Development Company Limited	55 542	41 909				
2 921	Kimco Realty Corporation, FPI	79 287	76 222				
5 435	LXP Industrial Trust	94 010	70 121				
748	Mid-America Apartment Communities Inc.	164 114	150 310				
48 248	Mirvac Group	125 991	96 045				
3 700	Mitsubishi Estate Company Limited	60 069	57 925				
2 347	Prologis Inc., FPI	377 872	380 848				
340	Public Storage	123 720	131 318				
1 014	Realty Income Corporation	87 482	80 225				
1 181	Regency Centers Corporation	97 280	96 532				
446	Ryman Hospitality Properties Inc.	52 989	54 838				
3 553	Safestore Holdings PLC	55 619	50 747				
615	SBA Communications Corporation, cat. A	262 956	188 606				
6 286	Segro PLC	130 293	75 802				
336	Simon Property Group Inc.	53 351	51 344				
2 319	STAG Industrial Inc.	117 248	110 102				
972	Swiss Prime Site AG	113 185	111 634				
17 040	The British Land Company PLC	113 457	86 803				
852	Welltower Inc.	90 894	91 196				

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB FPI mondiaux Guardian i³ (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Le Fonds vise à offrir une exposition au marché immobilier mondial en investissant dans un portefeuille diversifié composé de titres de fonds de placement immobilier et d'actions ordinaires de sociétés d'exploitation immobilière cotés en bourse. Il a émis des parts couvertes et non couvertes le 7 août 2020. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Ils se rapportent tous aux parts couvertes : Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

En date du 30 juin 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	2 613 162	USD	1 971 000	0,754	0,756	6 143 \$
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	72 306	HKD	427 000	5,905	5,921	195
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	87 257	SGD	89 000	1,02	1,022	185
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	36 492	JPY	3 960 000	108,516	108,803	96
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	44 870	EUR	31 000	0,691	0,692	73
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	68 177	CHF	46 000	0,675	0,674	(30)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	130 452	GBP	78 000	0,598	0,595	(740)
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	128 748	AUD	147 000	1,142	1,135	(786)
Contrats de change à terme, montant net									5 136 \$

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	CAD	2 691 653	USD	1 967 000	0,731	0,738	26 744 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	CAD	147 901	GBP	89 000	0,602	0,613	2 769
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	CAD	69 186	CHF	47 000	0,679	0,681	190
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	CAD	43 555	EUR	30 000	0,689	0,691	111
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	26-01-2023	CAD	33 081	HKD	190 000	5,744	5,758	84
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	AUD	8 000	CAD	7 321	0,915	0,92	36
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	CAD	87 694	SGD	87 000	0,992	0,99	(224)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	01-25-2023	CAD	127 557	AUD	139 000	1,09	1,087	(269)
Contrats de change à terme, montant net									29 441 \$

* 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.

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite. Le tableau ci-après présente les actifs et les passifs financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres ententes similaires, mais qui ne sont pas compensés aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	6 692 \$	– \$	6 692 \$	– \$	– \$	6 692 \$
Passifs dérivés	(1 556)	–	(1 556)	–	–	(1 556)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	29 934 \$	– \$	29 934 \$	– \$	– \$	29 934 \$
Passifs dérivés	(493)	–	(493)	–	–	(493)

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

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Parts non couvertes	125 000	359 945
Parts couvertes	200 000	200 414

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 47 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 51 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Parts couvertes	0,70 %	0,70 %
Parts non couvertes	0,70 %	0,70 %

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. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	565 127 \$
Pertes autres qu'en capital	-

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires. Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	4 287 718 \$	(2 607 019) \$	1 680 699 \$	30,8 %
GBP	215 883	(131 192)	84 691	1,6 %
Euro	75 667	(44 797)	30 870	0,6 %
Autres monnaies	641 945	(393 320)	248 625	4,6 %
Exposition nette aux devises	5 221 213 \$	(3 176 328) \$	2 044 885 \$	37,6 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	4 309 020 \$	(2 664 909) \$	1 644 111 \$	29,7 %
GBP	242 689	(145 133)	97 556	1,8 %
Euro	76 368	(43 444)	32 924	0,6 %
Autres monnaies	518 931	(310 378)	208 553	3,8 %
Exposition nette aux devises	5 147 008 \$	(3 163 864) \$	1 983 144 \$	35,9 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	102 000 \$	99 000 \$
% de la valeur liquidative	1,9 %	1,8 %

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

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.

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total des actions	5 066 037 \$	5 169 956 \$
% de la valeur liquidative	92,8 %	93,4 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	253 000 \$	258 000 \$
% de la valeur liquidative	4,6 %	4,7 %

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 2023	31 décembre 2022
Australie	3,9 %	3,6 %
Canada	2,1 %	1,8 %
France	1,4 %	1,3 %
Hong Kong	2,1 %	1,0 %
Japon	1,1 %	0,0 %
Singapour	2,6 %	2,6 %
Suisse	2,0 %	2,1 %
Royaume-Uni	3,9 %	4,4 %
États-Unis	73,7 %	76,6 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif net	7,1 %	6,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Immobilier	92,8 %	93,4 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	7,1 %	6,1 %
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.

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 066 037 \$	– \$	– \$	5 066 037 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	6 692	–	6 692
Passifs dérivés	–	(1 556)	–	(1 556)
Total	5 066 037 \$	5 136 \$	– \$	5 071 173 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 169 956 \$	– \$	– \$	5 169 956 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	29 934	–	29 934
Passifs dérivés	–	(493)	–	(493)
Total	5 169 956 \$	29 441 \$	– \$	5 199 397 \$
Pourcentage du total des placements	99,4 %	0,6 %	–	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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 47 % (51 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 10 566 \$ (13 173 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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 2023 et 31 décembre 2022, aucun des placements du Fonds ne représentait un pourcentage important de la valeur de marché totale de ces FPI.

30 juin 2023

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	4 279 179 \$	4 375 860 \$
Trésorerie, montant net	160 675	281 414
Montants à recevoir des courtiers	42 496	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	1 187	463
Plus-value latente des contrats de change	5 002	22 760
Options – actif	–	–
	4 488 539	4 680 497
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	53 833	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	2 512	2 915
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	56 345	2 915
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	4 432 194 \$	4 677 582 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	2 245 053 \$	2 394 082 \$
Parts couvertes	2 187 141	2 283 500
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	22,45 \$	19,15 \$
Parts couvertes	21,87	18,27
Cours de clôture		
Parts non couvertes	22,49 \$	19,11 \$
Parts couvertes	21,89	18,25

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	21 455 \$	22 301 \$
Intérêts à distribuer	–	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	56 119	(321 198)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	631 039	(1 742 404)
Gains (pertes) nets sur les placements	708 613	(2 041 301)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	57 715	(66 555)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(17 758)	(85 892)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	39 957	(152 447)
Gains (pertes) de change	(3 679)	74 553
Total des revenus (pertes)	744 891	(2 119 195)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	70 169	86 597
Frais de gestion	13 404	18 670
Frais liés au Comité d'examen indépendant	60	15
Frais d'intérêts	–	–
Coûts de transactions	99	310
Retenues d'impôts étrangers	3 049	3 220
Total des charges d'exploitation	86 781	108 812
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(68 378)	(83 848)
Charges d'exploitation nettes	18 403	24 964
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	726 488 \$	(2 144 159)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	339 608 \$	(879 584)\$
Parts couvertes	386 880	(1 264 575)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	3,35 \$	(7,04)\$
Parts couvertes	3,31	(8,43)

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

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

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Parts couvertes	Parts couvertes	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	2 283 500 \$	4 103 856 \$	2 394 082 \$	3 231 311 \$	4 677 582 \$	7 335 167 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	386 880	(1 264 575)	339 608	(879 584)	726 488	(2 144 159)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(1 430)	–	(1 350)	–	(2 780)	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
	(1 430)	–	(1 350)	–	(2 780)	–
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	–	–	–	–	–	–
Distributions réinvesties	–	–	–	–	–	–
Rachat de parts	(481 809)	–	(487 287)	–	(969 096)	–
	(481 809)	–	(487 287)	–	(969 096)	–
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(96 359)	(1 264 575)	(149 029)	(879 584)	(245 388)	(2 144 159)
Valeur liquidative à la clôture de la période	2 187 141 \$	2 839 281 \$	2 245 053 \$	2 351 727 \$	4 432 194 \$	5 191 008 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	125 000	125 000	125 000	150 000
Nombre de parts émises	–	–	–	–
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–
Nombre de parts annulées lors du regroupement	–	–	–	–
	125 000	125 000	125 000	150 000
Nombre de parts rachetées	(25 000)	–	(25 000)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	100 000	125 000	100 000	150 000

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	726 488 \$	(2 144 159)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 369)	(210)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(56 119)	321 198
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(631 039)	1 742 404
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	17 758	85 892
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements	(895 884)	(2 514 045)
Produit de la vente de placements	1 020 892	2 990 469
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	–	–
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(724)	198
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(403)	(1 268)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	179 600	480 479
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(2 780)	–
Produit de l'émission de parts	–	–
Rachat de parts	(298 928)	–
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(301 708)	–
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 369	210
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(120 739)	480 689
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	281 414	20 512
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	160 675 \$	501 201 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	– \$	– \$
Intérêts versés	–	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	17 682	19 279

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 96,6 %				INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 96,6 suite			
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,5 %				158	Synopsys Inc.	66 337 \$	91 033 \$
1 797	Alphabet Inc., cat. C	210 830 \$	287 652 \$			1 510 389	2 187 184
		210 830	287 652	MATÉRIAUX - 1,4 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 9,6 %				179	The Sherwin-Williams Company	54 139	62 892
1 151	Amazon.com Inc.	185 707	198 546			54 139	62 892
12	AutoZone Inc.	40 025	39 592	Total des placements en actions			
323	McDonald's Corporation	102 909	127 543			3 376 673	4 279 179
497	The TJX Companies Inc.	52 023	55 763	Coûts de transactions			
		380 664	421 444			(80)	-
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 5,4 %				Total des placements - 96,6 %			
339	Costco Wholesale Corporation	221 978	241 507			3 376 593	4 279 179
		221 978	241 507	Contrats de change à terme, montant net - 0,1 % (note 2 i))			
FINANCES - 3,0 %							5 002
136	FactSet Research Systems Inc.	74 842	72 102	Autres éléments d'actif net - 3,3 %			
186	Visa Inc., cat. A	50 809	58 450				148 013
		125 651	130 552	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			
SOINS DE SANTÉ - 12,3 %							4 432 194 \$
476	AbbVie Inc.	94 083	84 862				
484	Agilent Technologies Inc.	91 415	77 014				
194	Amgen Inc.	61 496	56 995				
300	IQVIA Holdings Inc.	81 716	89 228				
281	STERIS PLC	74 584	83 655				
82	Thermo Fisher Scientific Inc.	56 713	56 613				
150	UnitedHealth Group Inc.	100 652	95 401				
		560 659	543 768				
INDUSTRIELS - 9,1 %							
453	AMETEK Inc.	75 418	97 036				
134	Caterpillar Inc.	41 714	43 629				
202	PACCAR Inc.	19 715	22 359				
44	Parker-Hannifin Corporation	19 788	22 709				
233	Rockwell Automation Inc.	83 062	101 575				
112	W. W. Grainger Inc.	72 666	116 872				
		312 363	404 180				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 49,3 %							
213	Accenture PLC, cat. A	83 074	86 974				
50	Adobe Inc.	32 093	32 353				
1 189	Apple Inc.	185 498	305 182				
449	Autodesk Inc.	122 262	121 567				
185	Broadcom Inc.	101 765	212 348				
592	Cadence Design Systems Inc.	101 548	183 715				
559	Keysight Technologies Inc.	108 034	123 862				
694	Microchip Technology Inc.	59 962	82 274				
702	Microsoft Corporation	205 717	316 335				
170	MongoDB Inc.	53 819	92 453				
107	Monolithic Power Systems Inc.	60 480	76 490				
57	Motorola Solutions Inc.	21 809	22 121				
418	NVIDIA Corporation	112 862	233 980				
322	NXP Semiconductors NV	79 129	87 211				
101	Roper Technologies Inc.	61 347	64 258				
74	ServiceNow Inc.	54 653	55 028				

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³ (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Le Fonds vise à procurer une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres liés à des capitaux propres d'émetteurs établis aux États-Unis exerçant des activités commerciales possiblement à l'échelle mondiale. Il a émis des parts couvertes et non couvertes le 7 août 2020. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

Ils se rapportent tous aux parts couvertes : Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

En date du 30 juin 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Marchés mondiaux CIBC	A-1	31-07-2023	CAD	2 127 917	USD	1 605 000	0,754	0,756	5 002 \$
Contrats de change à terme, montant net									5 002 \$

Au 31 décembre 2022

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

* 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 2023 et 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	5 002 \$	– \$	5 002 \$	– \$	– \$	5 002 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	22 760 \$	– \$	22 760 \$	– \$	– \$	22 760 \$
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	–

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Parts couvertes	116 989	150 000
Parts non couvertes	101 519	125 000

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 74 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 67 %).

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 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Parts couvertes	0,55 %	0,55 %
Parts non couvertes	0,55 %	0,55 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Se reporter également à la note 11 pour les opérations avec des parties liées entre le gestionnaire et le Fonds.

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	810 129 \$
Pertes autres qu'en capital	—

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires. Le tableau ci-après présente sommairement les contrats de change du Fonds.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	4 379 361 \$	(2 122 915) \$	2 256 446 \$	50,9 %
Autres monnaies	–	–	–	0,0 %
Exposition nette aux devises	4 379 361 \$	(2 122 915) \$	2 256 446 \$	50,9 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	4 587 854 \$	(2 267 950) \$	2 319 904 \$	49,6 %
Autres monnaies	–	–	–	0,0 %
Exposition nette aux devises	4 587 854 \$	(2 267 950) \$	2 319 904 \$	49,6 %

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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	113 000 \$	116 000 \$
% de la valeur liquidative	2,5 %	2,5 %

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

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

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

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	4 279 179 \$	4 375 860 \$
% de la valeur liquidative	96,6 %	93,5 %

Si les cours des actions détenues 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 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	214 000 \$	219 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,7 %

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Irlande	2,0 %	2,0 %
Pays-Bas	2,0 %	0,0 %
États-Unis	92,6 %	91,5 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif net	3,3 %	6,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,5 %	5,8 %
Consommation discrétionnaire	9,6 %	4,4 %
Biens de consommation de base	5,4 %	9,5 %
Énergie	0,0 %	10,2 %
Finance	3,0 %	1,1 %
Soins de santé	12,3 %	16,8 %
Industrie	9,1 %	5,7 %
Technologies de l'information	49,3 %	38,5 %
Matériaux	1,4 %	1,5 %
Contrats de change à terme, montant net	0,1 %	0,5 %
Autres éléments d'actif net	3,3 %	6,0 %
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.

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 279 179 \$	– \$	– \$	4 279 179 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	5 002	–	5 002
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	4 279 179 \$	5 002 \$	– \$	4 284 181 \$
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 375 860 \$	– \$	– \$	4 375 860 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	22 760	–	22 760
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	4 375 860 \$	22 760 \$	– \$	4 398 620 \$
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 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Note 11 : Opérations avec des parties liées

Au 30 juin 2023, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 74 % (67 % en 31 décembre 2022) du Fonds.

Au cours de la période close le 30 juin 2023, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 10 131 \$ (10 913 \$ en 2022).

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
		– \$
		– \$

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

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

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

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

Gestion financière Worldsource Inc. est un courtier en épargne collective et le placeur principal des parts d'OPC des Fonds.

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options de chaque Fonds, sont établis au 30 juin 2023. Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, selon le cas. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur le semestre clos les 30 juin 2023 et 2022, à l'exception des Fonds créés au cours de l'un de ces exercices. Dans ce cas, les informations présentées portent sur la période comprise entre la date de début des activités et le 30 juin 2023, selon le cas.

G CBD	FNB d'obligations canadiennes Guardian	24 février 2021	26 mars 2021
G CSC	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 février 2021	7 juin 2021
G DEP	FNB Marchés boursiers ciblés Guardian	21 juillet 2020	7 août 2020
G DPY	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	21 juillet 2020	7 août 2020
G GAC	FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian	24 février 2021	12 mars 2021
G GEM	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	24 février 2021	11 mars 2021
G IQG	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	21 juillet 2020	7 août 2020
G IGR	FNB FPI mondiaux Guardian i ³	21 juillet 2020	7 août 2020
G IQU	FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	21 juillet 2020	7 août 2020

(collectivement, les « Fonds »)

2. Principales méthodes comptables :
a) Référentiel comptable

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

Ils 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 24 août 2023.

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.

FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite):

b) Estimations comptables et jugements critiques (suite)

(ii) Jugements

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

c) Filiales

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

d) Instruments financiers

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

e) Évaluation de la juste valeur

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

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

Les titres négociés de gré à gré, comme les titres à revenu fixe, les contrats à terme, les options et autres instruments dérivés, 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, 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.

FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite):

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 contrats de change, 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 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 reflètent le montant réalisé au dénouement du contrat dérivé. La variation de la plus-value latente

(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'engagement. Les commissions de courtage et autres coûts de transactions sont passés en charges dans la période où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » dans les états du résultat global.

i) Solde des devises et opérations en devises

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

j) Compensation

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

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

k) Modifications de méthodes comptables à venir

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

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 de parts cessibles, de parts couvertes, de parts non couvertes, de parts de série A, de parts de série F et de parts de série I (individuellement, une « série »). Les changements au nombre de parts émises de chaque série sont présentés à l'état 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 et aux politiques de gestion des risques énoncées à la note 8, chaque Fonds consacre son capital à des placements appropriés.

FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

3. Parts (suite):

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

4. Charges d'exploitation :

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

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie de ces charges et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. 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 de chaque Fonds.

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

5. Impôts sur le revenu :

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

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

Si un Fonds n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR tout au long d'une année d'imposition donnée, le Fonds i) pourrait devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la LIR pour toute telle année, ii) ne serait pas admissible à des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la LIR pour toute telle année, iii) pourrait être assujetti aux règles d'« évaluation à la valeur du marché » décrites ci-après et iv) pourrait être assujetti à un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la LIR pour toute telle année.

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

6. Opérations assorties de rabais de courtage

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

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

7. Distributions :

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

FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

7. Distributions (suite):

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

8. Gestion des risques financiers :

Les perturbations importantes des marchés, comme celles causées par les pandémies (p. ex., la pandémie de la COVID-19), les catastrophes naturelles ou environnementales, la guerre (p. ex., l'invasion de l'Ukraine par la Russie), 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. Toute 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 bilans s'ils sont détenus par le Fonds.

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

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

a) Risque de marché

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

i) Risque de change

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

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

FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite):

a) Risque de marché (suite)

ii) Risque de taux d'intérêt

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

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.

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 ou indirectement, 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 advenant le cas où le dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. 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.

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 entre les niveaux.

a) Fonds sous-jacents

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

b) Actions et options

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

FNB Guardian Capital NOTES ANNEXES

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

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 du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants, y compris les autres Fonds gérés par le gestionnaire, sont présentées dans les tableaux complémentaires du Fonds.

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. Les détails concernant les placements dans des entités structurées sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

12 Examen des états financiers :

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

13 Événement postérieur à la date du bilan :

Le 3 août 2023, les Fonds ont annoncé un événement de fusion pour les fonds suivants :

FNB (Fonds fusionné)	Fonds commun de placement (Fonds maintenu)
FNB Marchés boursiers ciblés Guardian	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
FNB d'obligations canadiennes Guardian	Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Un communiqué de presse a été publié et un avis a été envoyé aux porteurs de parts. Ces fusions ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de chaque fonds.



GUARDIAN CAPITAL

GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,

Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

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



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

www.guardiancapital.com