



GUARDIAN CAPITAL

Fonds ParcoursGardé

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}
Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

ÉTATS
FINANCIERS

30 juin 2023

Sous la gestion de Guardian Capital LP



Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	2
États financiers et inventaire du portefeuille de chacun des Fonds ParcoursGardé, qui comprennent chacun les éléments suivants :	
• États de la situation financière	
• États du résultat global	
• États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
• Tableaux des flux de trésorerie	
• Inventaire du portefeuille	
• Tableaux complémentaires aux notes annexes.	
Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé ^{MC}	3
Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé ^{MC}	13
Notes annexes	24



GUARDIAN CAPITAL LP

27 août 2023

Les états financiers ci-joints des fonds suivants : Fonds ParcoursGardé (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

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	1 104 519 \$	985 217 \$
Trésorerie, montant net	11 463	7 699
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	109 886	–
Souscriptions à recevoir	3	–
Intérêts et dividendes à recevoir	2 522	821
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	12 387	21 009
	1 240 780	1 014 746
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	3 585
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	1 712	–
Charges à payer au gestionnaire	733	634
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	1 419	793
	3 864	5 012
Actif net attribuable		
aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	1 236 916 \$	1 009 734 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	94 802 \$	4 946 \$
Série F	157 114	4 951
Tontine hybride série A	4 881	4 953
Tontine hybride série F	4 887	4 958
Série FNB	975 232	989 926
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,75 \$	9,89 \$
Série F	9,76	9,90
Tontine hybride série A	9,86	9,93
Tontine hybride série F	9,87	9,94
Série FNB	9,75	9,90
Cours de clôture		
Série FNB	9,77 \$	9,89 \$

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

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

État du résultat global (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023
Revenu	
Dividendes	6 209 \$
Intérêts à distribuer	10 082
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	27 968
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	11 498
Gains (pertes) nets sur les placements	55 757
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(12 022)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(11 210)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(23 232)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–
Gains (pertes) de change	(960)
Total des revenus (pertes)	31 565
Charges d'exploitation (note 4)	
Frais d'administration	642
Frais de gestion	3 959
Frais liés au Comité d'examen indépendant	–
Frais d'intérêts	–
Coûts de transactions	568
Retenues d'impôts étrangers	492
Total des charges d'exploitation	5 661
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(519)
Charges d'exploitation nettes	5 142
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	26 423 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série	
Série A	(910) \$
Série F	1 771
Tontine hybride série A	108
Tontine hybride série F	128
Série FNB	25 326
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)	
Série A	(0,23) \$
Série F	0,16
Tontine hybride série A	0,22
Tontine hybride série F	0,26
Série FNB	0,25

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

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

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

	2023	2023	2023	2023	2023	2023
	Série A	Série F	Tontine hybride série A	Tontine hybride série F	Série FNB	Total
Pour le semestre clos le 30 juin						
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 946 \$	4 951 \$	4 953 \$	4 958 \$	989 926 \$	1 009 734 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(910)	1 771	108	128	25 326	26 423
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(1 853)	(4 916)	(143)	(161)	(40 020)	(47 093)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(1 853)	(4 916)	(143)	(161)	(40 020)	(47 093)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	92 539	156 309	-	-	-	248 848
Distributions réinvesties	557	-	-	-	-	557
Rachat de parts	(477)	(1 001)	(37)	(38)	-	(1 553)
	92 619	155 308	(37)	(38)	-	247 852 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	89 856	152 163	(72)	(71)	(14 694)	227 182 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	94 802 \$	157 114 \$	4 881 \$	4 887 \$	975 232 \$	1 236 916 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2023	2023	2023	2023	
	Série A	Série F	Tontine hybride série A	Tontine hybride série F	Série FNB	
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	500	500	500	500	100 000	
Nombre de parts émises	9 219	15 700	-	-	-	
Nombre de parts réinvesties	56	-	-	-	-	
	9 775	16 200	500	500	100 000	
Nombre de parts rachetées	(49)	(100)	(5)	(5)	-	
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	9 726	16 100	495	495	100 000	

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

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableau des flux de trésorerie (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin 2023

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	26 423 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(7)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(27 968)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	12 022
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(11 498)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	11 210
Achats de placements	(571 734)
Produit de la vente de placements	474 369
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(109 926)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 701)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	99
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(198 711)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(44 824)
Produit de l'émission de parts	248 845
Rachat de parts	(1 553)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	202 468

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	7
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 764
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 699
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	11 463 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	10 082 \$
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 016

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

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

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 - 89,3 %			
16 238 **	FNB d'obligations canadiennes Guardian	287 804 \$	284 814 \$
1 009 **	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	21 515	20 951
793 **	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	21 012	23 600
874 **	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	21 170	23 462
17 076 **	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	162 806	161 989
410 **	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	3 893	3 856
9 213 **	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	84 233	84 770
1 400	iShares MSCI EAFE ETF*	119 912	134 310
4 300	iShares S&P/TSX 60 Index ETF*	125 962	132 139
400	SPDR S&P 500 ETF Trust*	233 365	234 628
	Total des fonds d'investissement	1 081 672	1 104 519
	Coûts de transactions	(600)	-
	Total des placements - 89,3 %	1 081 072	1 104 519
TITRES À COURT TERME - 8,9 %			
111 000	Gouvernement du Canada 4,71 %, 14 septembre 2023	109 925	109 886
	Total des titres à court terme	109 925	109 886
	Options, montant net - 0,9 % (annexe 1)		10 968
	Autres éléments d'actif net - 0,9 %		11 543
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		1 236 916 \$

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

** Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire des Fonds.

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

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
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	4	400	16 sept. 2023	103	USD	1 752 \$	1 503 \$
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente	4	400	16 déc. 2023	65	USD	2 467	474
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente	4	400	22 juin 2024	73	USD	1 923	1 860
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente	3	300	16 déc. 2023	67	USD	1 824	337
iShares MSCI EAFE ETF	Option de vente	3	300	16 mars 2024	73	USD	1 909	1 104
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Option de vente	28	2 800	16 déc. 2023	29	CAD	4 684	1 582
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	Option de vente	15	1 500	22 juin 2024	30	CAD	2 040	1 732
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	1	100	16 sept. 2023	385	USD	4 256	171
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	1	100	16 déc. 2023	385	USD	3 224	515
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	1	100	16 déc. 2023	380	USD	4 190	470
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	1	100	22 juin 2024	440	USD	2 974	2 639
Options achetées							31 243 \$	12 387 \$

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
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(4)	(400)	16 sept. 2023	100	USD	(949)\$	(747)\$
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(4)	(400)	16 sept. 2023	108	USD	(707)	(598)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option d'achat	(4)	(400)	8 juill. 2023	452	USD	(517)	(74)
Options vendues							(2 173)	(1 419)
Options, montant net							29 070 \$	10 968 \$

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC} (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 30 août 2022. Les activités débuteront le 7 septembre 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. Le Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC} a pour objectif de placement d'effectuer des distributions mensuelles élevées constantes sur une période de vingt (20) ans en investissant les actifs du Fonds Décaissement dans un portefeuille bien diversifié d'actifs sélectionnés dans le but de générer un revenu et de préserver le capital tout en réduisant au minimum la volatilité globale des rendements. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023
Série A	3 922
Série F	10 920
Tontine hybride série A	497
Tontine hybride série F	497
Série FNB	100 000

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		
Série A	1,35 %	1,35 %
Série F	0,60 %	0,60 %
Tontine hybride série A	1,35 %	1,35 %
Tontine hybride série F	0,60 %	0,60 %
Série FNB	0,60 %	0,60 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,10 %	0,10 %
Série F	0,10 %	0,10 %
Tontine hybride série A	0,10 %	0,10 %
Tontine hybride série F	0,10 %	0,10 %
Série FNB	0,10 %	0,10 %

Au cours de la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire.

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

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	-\$
Pertes autres qu'en capital	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 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 risque de 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. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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	1 104 519 \$	985 217 \$
Options – actif	12 387	21 009
Options – passif	(1 419)	(793)
Autre risque de prix	1 115 487 \$	1 005 433 \$
% de la valeur liquidative	90,2 %	99,6 %

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	56 000 \$	50 000 \$
% de la valeur liquidative	4,5 %	5,0 %

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

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	43,3 %	52,8 %
Fonds d'actions canadiennes	12,4 %	12,8 %
Fonds d'actions mondiales	33,6 %	32,0 %
Titres à court terme	8,9 %	0,0 %
Options, montant net	0,9 %	2,0 %
Autres éléments d'actif net	0,9 %	0,4 %
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 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	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	109 886	-	109 886
Fonds				
d'investissement	1 104 519	-	-	1 104 519
Actifs dérivés	12 387	-	-	12 387
Passifs dérivés	(1 419)	-	-	(1 419)
Total	1 115 487 \$	109 886 \$	-\$	1 225 373 \$
Pourcentage du total des placements	91,0 %	9,0 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	985 217	-	-	985 217
Actifs dérivés	21 009	-	-	21 009
Passifs dérivés	(793)	-	-	(793)
Total	1 005 433 \$	-\$	-\$	1 005 433 \$
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	-\$	-\$	-\$	-\$

Fonds Décaissement géré 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	500	500
Série A - pourcentage des parts émises	5,1 %	100,0 %
Série F - nombre de parts	1 000	500
Série F - pourcentage des parts émises	6,2 %	100,0 %
Tontine hybride série A - nombre de parts	495	499
Tontine hybride série A - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Tontine hybride série F - nombre de parts	495	499
Tontine hybride série F - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série FNB - nombre de parts	-	-
Série FNB - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	65 215 516 \$	284 814 \$
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	203 263 259	20 951
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	677 003 914	23 600
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	371 677 801	23 462
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 085 749	161 989
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	16 938 588	3 856
Guardian Strategic Income Fund	143 398 487	84 770
iShares MSCI EAFE ETF	66 220 875 539	134 310
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 983 070 000	132 139
SPDR S&P 500 ETF Trust	559 364 716 370	234 628

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192 \$	151 536 \$
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840	16 882
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	18 255
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	17 966
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	137 964
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	175 343
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	67 514
iShares MSCI EAFE ETF	61 954 850 279	80 045
iShares S&P/TSX 60 Index ETF	10 486 696 000	112 442
SPDR S&P 500 ETF Trust	483 265 274 340	207 270

30 juin 2023

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}
États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	1 284 431 \$	967 793 \$
Trésorerie, montant net	41 682	66 106
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	780	874
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	1 326 893	1 034 773
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	–	–
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	950	926
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	950	926
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	1 325 943 \$	1 033 847 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	561 419 \$	510 837 \$
Série F	764 524	523 010
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,01 \$	10,22 \$
Série F	11,12	10,25

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

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

État du résultat global (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	2023
Revenu	
Dividendes	10 230 \$
Intérêts à distribuer	–
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	10 536
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	76 972
Gains (pertes) nets sur les placements	97 738
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–
Gains (pertes) de change	10
Total des revenus (pertes)	97 748
Charges d'exploitation (note 4)	
Frais d'administration	685
Frais de gestion	6 919
Frais liés au Comité d'examen indépendant	–
Frais d'intérêts	2
Coûts de transactions	322
Retenues d'impôts étrangers	476
Autres charges	48
Total des charges d'exploitation	8 452
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(1 612)
Charges d'exploitation nettes	6 840
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	90 908 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série	
Série A	40 645 \$
Série F	50 263
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)	
Série A	0,80 \$
Série F	0,81

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

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

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

	2023	2023	2023
Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Série A	Série F	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	510 837 \$	523 010 \$	1 033 847 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	40 645	50 263	90 908
Distributions aux porteurs de parts :			
Revenu	-	-	-
Gains en capital	-	-	-
	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :			
Produit de l'émission de parts	9 937	191 251	201 188
Distributions réinvesties	-	-	-
Rachat de parts	-	-	-
	9 937	191 251	201 188
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	50 582	241 514	292 096
Valeur liquidative à la clôture de la période	561 419 \$	764 524 \$	1 325 943 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2023	
	Série A	Série F	
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	50 001	51 009	
Nombre de parts émises	968	17 764	
Nombre de parts réinvesties	-	-	
	50 969	68 773	
Nombre de parts rachetées	-	-	
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	50 969	68 773	

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

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableau des flux de trésorerie (non audité)

Pour le semestre clos le 30 juin 2023 2023

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	90 908 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	48
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(10 536)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(76 972)
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	(441 538)
Produit de la vente de placements	212 408
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	94
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	24
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(225 564)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts	201 188
Rachat de parts	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	201 188

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(48)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(24 424)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	66 106
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	41 682 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	-\$
Intérêts versés	2
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 848

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

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

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 - 51,0 %				INDUSTRIELS - 5,9 %			
SERVICES DE COMMUNICATION - 1,8 %				65	ATS Corporation	2 753 \$	3 962 \$
152	Alphabet Inc., cat. A	20 895 \$	24 076 \$	50	Automatic Data Processing Inc.	15 525	14 542
		20 895	24 076	145	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	14 283	15 515
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 10,7 %				592	FANUC Corporation, CAAE	12 566	13 732
100	Aritzia Inc.	4 292	3 678	130	TELUS International (Cda) Inc.	4 548	2 612
8	Booking Holdings Inc.	20 138	28 586	43	Verisk Analytics Inc., cat. A	10 521	12 861
268	Coloplast A/S, CAAE	4 150	4 451	35	Waste Connections Inc.	6 447	6 627
100	Dollarama inc.	7 980	8 972	45	Groupe WSP Global Inc.	7 126	7 876
241	Essilor International SA, CAAE	24 462	30 085			73 769	77 727
166	L'Oréal SA, CAAE	15 568	20 499	TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 5,3 %			
103	NIKE Inc., cat. B	14 789	15 043	60	Accenture PLC, cat. A	22 397	24 500
135	Park Lawn Corporation	3 686	3 284	45	CGI Inc., cat. A	4 673	6 286
155	Pet Valu Holdings Limited	5 483	4 712	2	Constellation Software Inc.	3 871	5 489
267	Yum China Holdings Inc.	17 841	19 962	19	Kinaxis Inc.	2 833	3 597
		118 389	139 272	35	Microsoft Corporation	11 747	15 772
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 4,3 %				105	Shopify Inc., cat. A	4 620	8 990
125	Alimentation Couche-Tard inc.	7 921	8 491	40	The Descartes Systems Group Inc.	3 675	4 245
194	Colgate-Palmolive Company	19 747	19 777			53 816	68 879
103	Nestlé SA, CAAE	15 504	16 403	MATÉRIAUX - 4,5 %			
678	Reckitt Benckiser Group PLC, CAAE	13 304	13 628	95	Mines Agnico Eagle Limitée	7 419	6 284
		56 476	58 299	300	Société aurifère Barrick	6 321	6 723
ÉNERGIE - 2,5 %				476	Chr Hansen Holding A/S, CAAE	9 401	10 934
125	Canadian Natural Resources Limited	8 978	9 310	135	Ero Copper Corporation	2 070	3 618
235	Suncor Énergie inc.	9 968	9 132	268	Novozymes A/S, CAAE	18 967	16 508
160	Corporation TC Énergie	9 465	8 566	65	Nutrien Limited	7 481	5 084
90	Tourmaline Oil Corporation	6 572	5 618	95	Teck Resources Limited, cat. B	4 367	5 295
		34 983	32 626	95	Wheaton Precious Metals Corporation	4 380	5 443
FINANCES - 9,8 %						60 406	59 889
80	Banque de Montréal	9 821	9 571	IMMOBILIER - 0,4 %			
200	Brookfield Corporation	9 413	8 920	40	Colliers International Group Inc.	5 814	5 200
114	CME Group Inc., cat. A	29 384	27 951			5 814	5 200
75	iA Société financière	5 435	6 769	UTILITAIRES - 1,0 %			
35	Intact Corporation financière	6 838	7 159	110	Borex Inc., cat. A	4 753	3 968
54	MarketAxess Holdings Inc.	18 913	18 680	115	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	5 684	5 568
47	Mastercard Inc., cat. A	20 675	24 460	155	Northland Power Inc.	6 453	4 283
120	Banque Royale du Canada	15 126	15 182			16 890	13 819
165	La Banque Toronto-Dominion	14 059	13 548	Total des placements en actions			
		129 664	132 240			627 683	675 346
SOINS DE SANTÉ - 4,8 %							
37	Illumina Inc.	9 899	9 180				
155	Jamieson Wellness Inc.	5 370	4 651				
142	Novo Nordisk A/S, CAAE	21 118	30 408				
30	UnitedHealth Group Inc.	20 194	19 080				
		56 581	63 319				

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

En date du 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 45,9 %			
4 312 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	83 828 \$	91 414 \$
3 184 *	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	44 291	47 219
14 882 *	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	288 792	331 720
2 004 *	FNB FPI mondiaux Guardian i ³	36 605	33 387
4 682 *	FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	103 719	105 345
	Total des fonds d'investissement	557 235	609 085
	Coûts de transactions	(590)	-
	Total des placements - 96,9 %	1 184 328	1 284 431
	Autres éléments d'actif net - 3,1 %		41 512
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		1 325 943 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

La Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC} (le « Fonds ») a été créée et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 30 août 2022. Les activités débuteront le 7 septembre 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire » est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme et son objectif secondaire est la génération de revenu. Le Fonds vise à atteindre ces objectifs en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres mondiaux, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	2023
Série A	50 941
Série F	61 869

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 83 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 99 %).

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		
Série A	1,60 %	1,60 %
Série F	0,60 %	0,60 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,10 %	0,10 %
Série F	0,10 %	0,10 %

Au cours de la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire.

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	1

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

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

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

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.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	433 261 \$	-\$	433 261 \$	32,7 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	433 261 \$	-\$	433 261 \$	32,7 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	334 521 \$	-\$	334 521 \$	32,4 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	334 521 \$	-\$	334 521 \$	32,4 %

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	22 000 \$	17 000 \$
% de la valeur liquidative	1,6 %	1,6 %

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 :

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 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	1 284 431 \$	967 793 \$
% de la valeur liquidative	96,9 %	93,6 %

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	64 000 \$	48 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,6 %

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

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, selon le cas. Ci-dessous, un résumé du risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	64,5 %	60,4 %
Chine	1,5 %	1,6 %
Danemark	4,6 %	5,2 %
France	3,9 %	3,7 %
Irlande	1,9 %	1,3 %
Japon	1,0 %	1,0 %
Suisse	1,2 %	1,3 %
Royaume-Uni	1,0 %	1,1 %
États-Unis	17,3 %	18,0 %
Autres éléments d'actif net	3,1 %	6,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	1,8 %	1,5 %
Consommation discrétionnaire	10,7 %	10,6 %
Biens de consommation de base	4,3 %	4,0 %
Énergie	2,5 %	3,0 %
Finance	9,8 %	8,7 %
Soins de santé	4,8 %	5,8 %
Industrie	5,9 %	4,9 %
Technologies de l'information	5,3 %	7,4 %
Matériaux	4,5 %	4,2 %
Immobilier	0,4 %	0,4 %
Services aux collectivités	1,0 %	1,3 %
Fonds d'actions canadiennes	6,9 %	9,9 %
Fonds d'actions mondiales	39,0 %	31,9 %
Autres éléments d'actif net	3,1 %	6,4 %
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 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.

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

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	675 346 \$	– \$	– \$	675 346 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	609 085	–	–	609 085
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	1 284 431 \$	– \$	– \$	1 284 431 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	–	–	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	535 782 \$	– \$	– \$	535 782 \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	432 011	–	–	432 011
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	967 793 \$	– \$	– \$	967 793 \$
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 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023
Revenus bruts de prêt de titres	– \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	– \$

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Valeur des titres prêtés	– \$	– \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	–	–

Fiducie tontine moderne 2042 ParcoursGardé^{MC}

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	50 005	50 001
Série A - pourcentage des parts émises	98,1 %	100,0 %
Série F - nombre de parts	50 305	50 001
Série F - pourcentage des parts émises	73,1 %	98,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	7 412 645 \$	91 414 \$
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	7 890 623	47 219
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	9 853 258	331 720
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	5 459 028	33 387
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	4 432 194	105 345

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	5 896 971 \$	102 798 \$
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181	63 657
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	9 755 012	218 081
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	5 536 475	47 475

**Fonds ParcoursGardé
NOTES ANNEXES****1. Les Fonds :**

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints de chacun des fonds suivants : Fonds ParcoursGardé (chacun un « Fonds » ou les « Fonds »). Les Fonds sont régis par une déclaration de fiducie cadre (la « déclaration de fiducie »), et Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire de chacun des Fonds. Gestion financière Worldsource Inc. est un courtier en épargne collective et le placeur principal des Fonds (« Worldsource »). Guardian Capital Group Limited était la société mère du gestionnaire et de Worldsource jusqu'au 1 mars 2023, date à laquelle Worldsource a été vendu à un tiers.

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

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options, des swaps et des contrats à terme de 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 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'une de ces périodes. 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.

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, qui est le dollar canadien, à l'exception du Fonds d'actions américaines Guardian, dont les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de ce Fonds, le dollar américain.

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.

(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.

Fonds ParcoursGardé NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite):

d) Instruments financiers

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

e) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Les placements dans d'autres fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds négociés en bourse, qui peuvent comprendre un des Fonds, 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.

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 swaps et les contrats à terme, 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 à terme reflètent le montant réalisé au dénouement du contrat dérivé. La variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change reflète les gains (pertes) qu'entraînerait le dénouement de ces contrats à la date d'évaluation. Les revenus tirés du prêt de titres sont comptabilisés quotidiennement au cours de la période pendant laquelle les titres sont prêtés.

Fonds ParcoursGardé

NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite):

g) Constatation des revenus (suite)

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.

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 :

Tous les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts de série I et certains Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts de séries A, de série F, de série U, de série W, de série WF, de série C, de série X, de série CCA, de série CCF, de série A de la tontine hybride, de série F de la tontine hybride et de série FNB (individuellement, une « série »). Les parts de série U et de série X sont offertes en vertu d'une dispense de prospectus. Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de la série, sur demande. Il y a un montant minimal de souscription pour chaque série de parts. Les changements au nombre de parts émises de chaque série sont présentés 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.

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 :

Les charges d'exploitation de chaque Fonds comprennent les frais de gestion et d'administration versés au gestionnaire comme indiqué ci-après, les charges d'intérêt, les frais et la rémunération du Comité d'examen indépendant, les coûts de transactions, les retenues d'impôts étrangers le cas échéant, les nouveaux coûts liés aux exigences réglementaires et légales imposées au Fonds, la TVH applicable à ces coûts et tout impôt sur le revenu auquel le Fonds serait assujéti. Les frais de gestion et d'administration inscrits dans les états du résultat global sont à payer au gestionnaire et considérés comme des opérations avec des parties liées.

Fonds ParcoursGardé

NOTES ANNEXES

4. Charges d'exploitation (suite):

Chaque Fonds doit verser au gestionnaire des frais de gestion en fonction de la valeur liquidative attribuable aux parts de série A, de série F, de série W, de série WF, de série C, de série CCA, de série CCF, de série A de la tontine hybride, de série F de la tontine hybride et de série FNB. Les parts de série I, de série X et de série U sont exemptes de frais de gestion. Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés directement entre les porteurs et le gestionnaire et sont payés à celui-ci par les porteurs en dehors du Fonds. Le gestionnaire verse mensuellement à Worldsource une partie des frais de gestion imputés à chaque Fonds à titre de paiement entre apparentés, en dehors des états financiers des Fonds, aux taux indiqués dans le prospectus de chaque Fonds.

Le gestionnaire facture à chaque Fonds des frais d'administration à un taux fixe annuel en fonction de sa valeur liquidative moyenne quotidienne. En contrepartie des frais de gestion, le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation variables du Fonds, notamment les frais liés à l'audit, au dépositaire, à l'agent chargé des transferts, à la comptabilité, aux dépôts réglementaires, à la communication aux porteurs de parts, aux exigences juridiques et autres, ainsi que la TVH applicable à ces charges. Les frais d'administration payés par chaque Fonds sont présentés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

5. Impôts sur le revenu :

Les Fonds sont des fiducies d'investissement à participation unitaire (et certains Fonds remplissent les conditions pour être des fiducies de fonds commun de placement au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la « LIR »). Par conséquent, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu sur leurs gains en capital imposables nets et leurs revenus nets pour l'exercice s'ils distribuent ces gains et ces revenus (moins les pertes en capital reportées applicables) aux porteurs de parts.

Conformément à la déclaration de fiducie, chaque Fonds attribue et distribue son revenu imposable annuel aux porteurs de parts pour n'avoir aucun impôt à payer sur le revenu. Par conséquent, aucun Fonds ne comptabilise de provision au titre de l'impôt sur le revenu au Canada. De plus, aucun Fonds ne comptabilise d'avantages liés aux pertes fiscales reportées. Le montant des pertes fiscales pouvant être reportées et portées en déduction des gains en capital ou des revenus futurs par chaque Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de chacun des Fonds.

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

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

Si un Fonds n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la 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.

6. Opérations assorties de rabais de courtage

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

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

7. Distributions :

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

8. Gestion des risques financiers :

Les perturbations importantes des marchés, comme celles causées par les pandémies (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.

Fonds ParcoursGardé

NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite):

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.

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.

Fonds ParcoursGardé

NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite):

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 si le dépositaire ne parvient pas à 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.

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.

Fonds ParcoursGardé

NOTES ANNEXES

10 Prêts de titres :

Chaque Fonds peut conclure une convention de prêts de titres et les revenus tirés de ces prêts sont générés aux taux du marché. Les Fonds qui ont conclu des conventions de prêts de titres ont contracté ces prêts auprès de leur dépositaire, dont la notation de crédit s'établissait à AA- (AA- en 2022). Les conventions de prêts de titres sont renouvelables et les emprunteurs, le dépositaire et le Fonds peuvent y mettre fin à tout moment. Le 6 septembre 2022, les Fonds ont résilié leur convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et ont conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon, qui est le dépositaire actuel des Fonds. Aucun titre n'a été prêté aux termes de la convention conclue avec CIBC Mellon. Les Fonds recevront une garantie d'au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, composée généralement d'obligations garanties par le gouvernement du Canada ou une province canadienne ou par un autre gouvernement ayant une notation appropriée. Si un titre prêté n'est pas restitué au dépositaire, celui-ci peut, à son gré, fournir un titre identique au titre prêté ou rembourser au Fonds la valeur de la garantie jusqu'à concurrence de la valeur de marché du titre prêté à la date à laquelle celui-ci devait être restitué (« date d'évaluation »). Dans l'éventualité où la garantie n'est pas suffisante pour permettre au dépositaire de rembourser au Fonds un titre à la valeur du marché, le dépositaire doit verser au Fonds une indemnité couvrant la différence entre la juste valeur du titre et la valeur de la garantie à la date d'évaluation.

Les revenus de prêts de titres, la valeur des titres prêtés et la valeur de la garantie de ces prêts de titres sont présentés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

11 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.

12 Investissements dans des entités structurées non consolidées :

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

13 Examen des états financiers :

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



GUARDIAN CAPITAL

GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,

Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

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



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