



## GUARDIAN CAPITAL

Le 31 mars 2022

Madame,  
Monsieur,

Au nom du comité d'examen indépendant (le « CEI ») des Fonds Guardian Capital, j'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel aux porteurs de titres pour la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021 conformément au Règlement 81-107.

Notre mandat officiel est d'examiner les questions de conflit d'intérêts repérées et portées à l'attention du CEI par le gestionnaire des fonds (Guardian Capital LP), et de recommander au gestionnaire les mesures à prendre pour obtenir un résultat juste et raisonnable pour les fonds. Une « question de conflit d'intérêts » est une situation où une personne raisonnable estimerait que le gestionnaire, ou une entité apparentée au gestionnaire, a un intérêt pouvant être incompatible avec sa capacité à agir de bonne foi et dans l'intérêt fondamental des fonds.

Le CEI examine et évalue au moins une fois l'an le caractère adéquat et l'efficacité des politiques et des procédures du gestionnaire en matière de questions de conflit d'intérêts et procède à une auto-évaluation de l'indépendance, de la rémunération et de l'efficacité des membres du CEI.

Les trois membres du comité sont indépendants du gestionnaire et des membres de son groupe. Les membres du CEI ont une vaste expérience en matière de fonds d'investissement, et ce, de plusieurs points de vue, notamment de la direction, de la gouvernance, du droit et de l'exploitation.

Notre rapport aux porteurs de titres est annuel et est affiché sur le site Web de Guardian Capital LP. Les membres du CEI sont heureux de servir l'intérêt fondamental des fonds et d'aider le gestionnaire à gérer efficacement les questions de conflit d'intérêts.

*“A. Winn Oughtred”*

A. Winn Oughtred  
Président du comité d'examen indépendant



## GUARDIAN CAPITAL

### COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DES FONDS GUARDIAN CAPITAL

#### RAPPORT AUX PORTEURS DE TITRES POUR LA PÉRIODE CLOSE LE 31 DÉCEMBRE 2021

---

##### Comité d'examen indépendant

Les membres mentionnés ci-après composent le comité d'examen indépendant des Fonds indiqués en annexe au présent rapport. Tous les membres sont indépendants du gestionnaire des Fonds ainsi que des personnes et des sociétés apparentées au gestionnaire. Il n'y a eu aucun changement dans la composition du comité d'examen indépendant en 2021.

<b>Membre</b>	<b>États de service – date de nomination</b>
Stuart J. Freeman <sup>1</sup>	Mars 2011
Lisa D. K. Johnson <sup>2</sup>	Mars 2011
A. Winn Oughtred (président)	Mars 2011

---

<sup>1</sup> Pendant la période, M. Freeman a également été membre du comité d'examen indépendant de fonds d'investissement gérés par Gluskin Sheff + Associés Inc.

<sup>2</sup> Pendant la période, M<sup>me</sup> Johnson a également été membre du comité d'examen indépendant de fonds d'investissement gérés par Gestion d'actifs Capital International (Canada), Inc.

## **Rémunération et indemnités versées aux membres du comité d'examen indépendant**

La rémunération globale versée aux membres du comité d'examen indépendant s'est chiffrée à 55 500 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Chaque Fonds a payé sa quote-part de la rémunération totale versée.

Le comité d'examen indépendant examine sa rémunération, au moins une fois l'an, en tenant compte des éléments suivants :

- l'intérêt fondamental des Fonds;
- le nombre, la nature et la complexité des Fonds;
- la nature et l'ampleur de la charge de travail de chaque membre du comité d'examen indépendant, notamment les types de questions de conflits d'intérêts portées à son attention;
- toute recommandation du gestionnaire des Fonds à propos de cette rémunération;
- les résultats de son auto-évaluation annuelle;
- la rémunération versée aux comités d'examen indépendants de groupes de fonds dont la taille et la structure sont semblables à celles des Fonds.

Aucun montant n'a été versé à un membre du comité d'examen indépendant à titre d'indemnité personnelle au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

## **Titres détenus par les membres du comité d'examen indépendant**

Au 31 décembre 2020, les membres du comité d'examen indépendant, pris ensemble, détenaient en propriété véritable, directe ou indirecte, les titres suivants :

- des titres d'une série d'un Fonds dont la propriété globale excède 10 pour cent : NÉANT
- des titres d'une série ou d'une catégorie du gestionnaire : NÉANT
- des titres d'une personne ou d'une société fournissant des services à n'importe lequel des fonds ou au gestionnaire : moins de 1 %
- les titres de Guardian Capital Group Limited, la société mère ultime du gestionnaire :
  - actions ordinaires : NÉANT
  - actions comportant droit de vote de catégorie A : moins de 1 %

## **Fonctions du comité d'examen indépendant**

En 2021, le comité d'examen indépendant a rempli le mandat conféré par les autorités canadiennes en valeurs mobilières aux comités d'examen indépendants des fonds d'investissement offerts au public.

La liste ci-après indique les conflits signalés au comité d'examen indépendant en date du 31 décembre 2021 par le gestionnaire. Le gestionnaire dispose de politiques et de procédures pour traiter chacun de ces conflits :

<b>Questions de conflit d'intérêts</b>
1. Facturer aux Fonds des dépenses engagées par le gestionnaire pour exploiter les Fonds, ou augmenter ou introduire des frais pour le Fonds ou ses porteurs de titres.
2. Remplacer un fournisseur de services par un fournisseur de services dont les coûts sont considérablement inférieurs lorsque le gestionnaire bénéficie de ces coûts inférieurs.
3. Surveiller les services fournis aux Fonds par des parties qui sont apparentées au gestionnaire.
4. Autoriser des activités de synchronisation du marché ou des opérations fréquentes visant les Fonds lorsque ces activités peuvent entrer en conflit avec les intérêts des porteurs de titres.
5. Répartir des titres rares, y compris des premiers appels publics à l'épargne, entre les Fonds et entre les clients du gestionnaire qui ne sont pas des Fonds.
6. Corriger les erreurs importantes dans le calcul de la valeur liquidative.
7. Corriger les erreurs importantes dans l'exécution des ordres ou des opérations des porteurs de titres, ou des placements inappropriés faits pour le compte d'un Fonds.
8. Chercher la meilleure exécution pour les portefeuilles des Fonds.
9. Exercer les droits de vote rattachés aux procurations ou exécuter d'autres opérations stratégiques visant les titres détenus par les Fonds lorsque le gestionnaire a une relation d'affaires avec l'émetteur des titres.
10. Utiliser les frais de courtage des clients avec les courtiers auprès desquels le gestionnaire effectue des opérations de portefeuille pour les Fonds.
11. Investir dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire ou les membres de son groupe.
12. Opérations personnelles sur les titres par des particuliers, liés au gestionnaire, qui ont accès à de l'information concernant les avoirs du portefeuille, les activités de négociation ou les programmes d'investissement continus des Fonds.
13. Acceptation par les employés du gestionnaire de cadeaux et de divertissement professionnel offerts par des entités et liés, directement ou indirectement, à l'exercice de leurs fonctions.
14. Investir dans des titres émis par une société liée au gestionnaire, le gestionnaire, une société de placement (comme un placeur principal) ou une personne qui est une partie liée du gestionnaire.
15. Investir dans des titres émis par une société non liée au gestionnaire, mais avec laquelle le gestionnaire ou une entité du même groupe a une relation d'affaires importante.
16. L'achat et la vente de titres par des Fonds de la famille de fonds entre eux ou avec des fonds d'investissement qui ont le même gestionnaire (par exemple, les opérations entre fonds).

Le comité d'examen indépendant a reçu un rapport du gestionnaire sur les questions de conflits d'intérêts ci-dessus pour la période close le 31 décembre 2021. Le comité d'examen indépendant n'a connaissance d'aucun cas où, au cours de l'année, le gestionnaire a agi dans le cadre d'une question de conflit d'intérêts pour laquelle une recommandation positive n'avait pas été fournie.

## ANNEXE – FONDS D'INVESTISSEMENT

Fonds d'obligations canadiennes Guardian  
Fonds d'actions canadiennes Guardian  
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian  
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian  
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian  
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian  
Fonds de placement à court terme canadien Guardian  
Portfeuille Marchés boursiers ciblés Guardian  
Portfeuille Rendement supérieur ciblé Guardian  
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian  
Fonds sélect à revenu fixe Guardian  
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian  
Fonds d'obligations à rendement élevé Guardian\*  
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i<sup>3</sup>  
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i<sup>3</sup>  
Fonds international de croissance de qualité Guardian i<sup>3</sup>  
Fonds sélect d'actions internationales Guardian  
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian  
Portfeuille équilibré sous gestion Guardian  
Portfeuille croissance sous gestion Guardian  
Portfeuille croissance et revenu sous gestion Guardian  
Portfeuille revenu sous gestion Guardian  
Portfeuille prudent à risque géré Guardian  
Fonds d'obligations à courte durée Guardian  
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian  
Fonds d'actions américaines Guardian  
Fonds sélect d'actions américaines Guardian

GC One Equity Portfolio  
GC One Fixed Income Portfolio

Guardian Strategic Income Fund (OPC alternatif)

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian  
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian  
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i<sup>3</sup>  
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i<sup>3</sup>  
FNB FPI mondiaux Guardian i<sup>3</sup>  
FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian\*\*  
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian\*\*  
FNB d'obligations canadiennes Guardian\*\*\*  
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian\*\*\*

\* le Fond a été dissous avec prise d'effet le 29 décembre 2021.

\*\* Fonds ajouté avec prise d'effet le 16 mars 2021.

\*\*\*Fonds ajouté avec prise d'effet le 30 mars 2021.