



GUARDIAN CAPITAL

Notre histoire. Votre avenir.

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

31 décembre 2022



Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	2
--	---

Rapport d'audit	3
-----------------	---

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

- États de l'actif net
- États des résultats
- 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	6
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	16
FNB Marchés boursiers ciblés Guardian	25
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	39
FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian	51
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	59
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	67
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	76
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	85
• Notes annexes	93



GUARDIAN CAPITAL LP

27 mars 2023

Les états financiers ci-joints des 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.

(signé) « Donald Yi »,
Chef des finances



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de
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

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds au 31 décembre 2022 donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de l'actif net à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états des résultats pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Sameet Batavia.

/s/ PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 29 mars 2023

FNB d'obligations canadiennes Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	59 839 965	2 967 619 \$
Trésorerie, montant net	1 516 116	44 981
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	346 171	12 838
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	61 702 252	3 025 438
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	22 060	1 324
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	22 060	1 324
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	61 680 192	3 024 114
Valeur liquidative par part¹⁾	17,40 \$	20,16 \$
Cours de clôture	17,43 \$	20,16 \$

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 26 mars 2021.

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

États des résultats

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Revenu		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer	1 623 515	38 910
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 481 344)	4 124
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	-	
	(4 992 887)	(9 329)
Gains (pertes) nets sur les placements	(5 850 716)	33 705
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 options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(5 850 716)	33 705
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	197 705	101 210
Frais de gestion	181 840	4 994
Frais liés au Comité d'examen indépendant	239	9
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	379 784	106 213
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(162 924)	(100 268)
Charges d'exploitation nettes	216 860	5 945
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(6 067 576) \$	27 760 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part (note 3)¹⁾	(2,01) \$	0,29 \$

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 26 mars 2021.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Valeur liquidative à l'ouverture de la période¹⁾	3 024 114 \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(6 067 576)	27 760
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu	(1 335 829)	(30 190)
Gains en capital	-	(6 458)
Remboursement de capital	(440 637)	-
	(1 776 466)	(36 648)
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts	79 790 945	3 024 664
Distributions réinvesties	-	8 338
Rachat de parts	(13 290 825)	-
	66 500 120	3 033 002
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	58 656 078	3 024 114
Valeur liquidative à la clôture de la période	61 680 192 \$	3 024 114 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2 022	2 021
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	150 000	-
Nombre de parts émises	4 144 371	150 000
Nombre de parts réinvesties	-	414
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	(414)
	4 294 371	150 000
Nombre de parts rachetées	(750 000)	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	3 544 371	150 000

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 26 mars 2021.

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(6 067 576) \$	27 760 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	2 481 344	(4 124)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	4 992 887	9 329
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des options	-	-
Achats de placements ¹⁾	(98 864 573)	(3 133 870)
Produit de la vente de placements ²⁾	31 061 996	1 094 300
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(333 333)	(12 838)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	20 736	1 324
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(66 708 519)	(2 018 119)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 776 466)	(28 310)
Produit de l'émission de parts	76 038 871	2 091 410
Rachat de parts	(6 082 751)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	68 179 654	2 063 100
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 471 135	44 981
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	44 981	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 516 116	44 981
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 290 182	26 072
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

1) Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 3 752 074 \$ et de 933 254 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

2) Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 7 208 074 \$ et de 0 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

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

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

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 – 97,0 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 22,2 %				584 000	Bell Canada Inc.		
300 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,90 %, 15 juin 2024	300 332 \$	294 136 \$		3,55 %, 2 mars 2026	593 579 \$	560 931 \$
922 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,95 %, 15 décembre 2025	922 850	871 914	1 230 000	Bell Canada Inc. 3,80 %, 21 août 2028	1 246 956	1 164 819
5 295 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,90 %, 15 septembre 2026	5 255 881	4 948 539	701 000	Bell Canada Inc. 3,50 %, 30 septembre 2050	572 949	501 641
2 332 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,40 %, 15 mars 2031	2 033 613	1 950 208	274 000	Brookfield Finance II Inc. 5,43 %, 14 décembre 2032	274 000	268 650
587 000	Gouvernement du Canada 1,0 %, 1 ^{er} septembre 2026	570 490	535 369	3 317 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,30 %, 26 mai 2025	3 393 315	3 213 000
542 000	Gouvernement du Canada 2,25 %, 1 ^{er} décembre 2029	538 941	508 638	1 684 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 %, 7 janvier 2027	1 559 579	1 516 975
2 578 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	2 356 845	2 236 666	145 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,95 %, 19 juin 2029	144 960	139 262
166 000	Gouvernement du Canada 4,0 %, 1 ^{er} juin 2041	214 050	180 250	1 020 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	989 767	960 882
2 864 000	Gouvernement du Canada 2,0 %, 1 ^{er} décembre 2051	2 481 314	2 177 606	2 022 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	1 898 862	1 707 932
		14 674 316	13 703 326	367 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	367 009	363 062
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 37,7 %				115 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	114 872	104 909
2 438 000	Province de l'Alberta 3,90 %, 1 ^{er} décembre 2033	2 708 619	2 380 865	483 000	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	483 031	476 775
1 245 000	Province de l'Alberta 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	1 214 408	1 009 107	457 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	377 413	378 366
5 535 000	Province de la Colombie-Britannique 2,95 %, 18 décembre 2028	5 707 488	5 267 712	710 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	651 375	635 903
597 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18 juin 2037	718 212	624 750	4 826 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	4 366 070	4 216 624
1 402 000	Province d'Ontario 2,60 %, 2 juin 2025	1 429 183	1 354 954	290 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	289 930	280 124
722 000	Province d'Ontario 2,40 %, 2 juin 2026	718 638	686 902	313 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	248 431	246 512
2 213 000	Province d'Ontario 2,05 %, 2 juin 2030	2 142 333	1 944 024	407 000	La Banque Toronto-Dominion 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	406 763	395 439
4 028 000	Province d'Ontario 5,85 %, 8 mars 2033	5 158 983	4 596 825	1 665 000	TransCanada PipeLines Limited 3,80 %, 5 avril 2027	1 699 193	1 588 846
2 509 000	Province d'Ontario 2,80 %, 2 juin 2048	2 325 237	1 925 325	549 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	548 918	547 779
5 703 000	Province d'Ontario 1,90 %, 2 décembre 2051	3 911 903	3 479 342			24 132 861	22 866 833
		26 035 004	23 269 806			64 842 181	59 839 965
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 37,1 %				Total des obligations canadiennes			
531 000	407 International Inc. 4,19 %, 25 avril 2042	544 876	480 657	Coûts de transactions			
206 000	Banque de Montréal 4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	205 946	200 844	Total des placements – 97,0 %			
3 121 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	3 155 067	2 916 901	Autres éléments d'actif net – 3,0 %			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
						1 840 227	1 840 227
						61 680 192 \$	61 680 192 \$

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB d'obligations canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Le Fonds 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 débentures, 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

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

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									- \$
Au 31 décembre 2021									- \$

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 2021									- \$

* 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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
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, est le suivant :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.	2022	2021
Nombre moyen pondéré de parts	3 012 802	96 493

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ

66 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
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 du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
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

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	0,0 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	-	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 :

Au 31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :	
Moins d'un mois	- \$
De un à trois mois	-
De trois mois à un an	-
De un à cinq ans	16 644 623
Plus de cinq ans	43 195 342
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	59 839 965 \$

Au 31 décembre 2021	% de la valeur liquidative
Terme à courir :	
Moins d'un mois	- \$
De un à trois mois	-
De trois mois à un an	-
De un à cinq ans	1 130 798
Plus de cinq ans	1 836 821
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	2 967 619 \$

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 136 000 \$	60 248 \$
% de la valeur liquidative	1,8 %	2,0 %

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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.

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, au 31 décembre	2022	2021
Canada	97,0 %	98,1 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Contrats de change à terme, montant net	-	-
Autres éléments d'actif net	3,0 %	1,9 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Obligations canadiennes		
Obligation fédérales garanties	22,2 %	37,3 %
Obligations provinciales garanties	37,7 %	37,3 %
Obligations de sociétés	37,1 %	23,5 %
Contrats de change à terme, montant net	0,0 %	-
Autres éléments d'actif net	3,0 %	1,9 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 31 décembre	2022	2021
Obligations :		
AAA	22,9 %	38,0 %
AA	9,9 %	18,4 %
A	57,3 %	36,5 %
BBB	9,9 %	7,1 %
BB	-	-
B	-	-
CCC	-	-
D	-	-
Aucune notation	-	-
Total	100,0 %	100,0 %

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

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

Au 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 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	2 967 619	-	2 967 619
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	2 967 619 \$	- \$	2 967 619 \$
Pourcentage du total des placements	-	100,0 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

FNB d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 11 : Transactions entre parties liées

Au 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 6,7 % (0,7 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 52 375 \$. (24 002 \$ en 2021)

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 du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$
	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2021	- \$	- \$

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	5 764 323 \$	4 196 590 \$
Trésorerie, montant net	108 467	101 731
Montants à recevoir des courtiers	12 183	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	15 186	8 364
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	5 900 159	4 306 685
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	3 188	2 417
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	3 188	2 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	5 896 971 \$	4 304 268 \$
Valeur liquidative par série		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	2 439 800 \$	1 620 899 \$
Série A ²⁾	48 087	25 476
Série F ²⁾	3 113 162	2 533 997
Série I ²⁾	295 922	123 896
Valeur liquidative par part		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	19,52 \$	21,61 \$
Série A ²⁾	9,33	10,33
Série F ²⁾	9,35	10,37
Série I ²⁾	9,11	10,40
Cours de clôture		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	19,52 \$	21,62 \$

¹⁾ Les parts non couvertes de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 26 mars 2021.

²⁾ Les parts de série A, de série F et de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 7 juin 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

États des résultats

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Revenu		
Dividendes	150 408 \$	30 457 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(353 651)	(67)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(232 733)	118 686
Gains (pertes) nets sur les placements	(435 976)	149 076
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 options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	927	(52)
Total des revenus (pertes)	(435 049)	149 024
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	180 997	126 840
Frais de gestion	27 447	6 696
Frais liés au Comité d'examen indépendant	23	9
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	2 869	949
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	211 336	134 494
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(175 488)	(125 636)
Charges d'exploitation nettes	35 848	8 858
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(470 897) \$	140 166 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	(146 792) \$	102 398 \$
Série A ²⁾	(1 989)	485
Série F ²⁾	(285 763)	32 393
Série I ²⁾	(36 353)	4 890
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts de FNB non couvertes ¹⁾	(1,74) \$	1,95 \$
Série A ²⁾	(0,55)	0,74
Série F ²⁾	(0,90)	0,57
Série I ²⁾	(0,43)	0,58

¹⁾ Les parts non couvertes de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 26 mars 2021.

²⁾ Les parts de série A, de série F et de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 7 juin 2021.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes ¹⁾	Série A	Série A ²⁾	Série F	Série F ²⁾	Série I	Série I ²⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 620 899 \$	- \$	25 476 \$	- \$	2 533 997 \$	- \$	123 896 \$	- \$	4 304 268 \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(146 792)	102 398	(1 989)	485	(285 763)	32 393	(36 353)	4 890	(470 897)	140 166
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(26 915)	(295)	(148)	-	(49 541)	(6 899)	(16 436)	(368)	(93 040)	(7 562)
Gains en capital	-	(2 454)	-	-	-	-	-	-	-	(2 454)
Remboursement de capital	-	(3 706)	-	-	-	-	-	-	-	(3 706)
	(26 915)	(6 455)	(148)	-	(49 541)	(6 899)	(16 436)	(368)	(93 040)	(13 722)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	1 477 828	1 524 956	24 600	26 000	1 016 071	2 504 304	1 575 540	119 507	4 094 039	4 174 767
Distributions réinvesties	2 640	-	148	-	42 572	6 899	16 436	368	61 796	7 267
Rachat de parts	(487 860)	-	-	(1 009)	(144 174)	(2 700)	(1 367 161)	(501)	(1 999 195)	(4 210)
	992 608	1 524 956	24 748	24 991	914 469	2 508 503	224 815	119 374	2 156 640	4 177 824
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	818 901	1 620 899	22 611	25 476	579 165	2 533 997	172 026	123 896	1 592 703	4 304 268
Valeur liquidative à la clôture 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

Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Parts de FNB non couvertes	Parts de FNB non couvertes ¹⁾	Série A	Série A ²⁾	Série F	Série F ²⁾	Série I	Série I ²⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	75 000	-	2 466	-	244 402	-	11 915	-
Nombre de parts émises	75 000	75 000	2 672	2 564	98 627	244 001	160 971	11 930
Nombre de parts réinvesties	-	-	16	-	4 461	665	1 763	35
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-	-
	150 000	75 000	5 154	2 564	347 490	244 666	174 649	11 965
Nombre de parts rachetées	(25 000)	-	-	(98)	(14 630)	(264)	(142 177)	(50)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	125 000	75 000	5 154	2 466	332 860	244 402	32 472	11 915

¹⁾ Les parts non couvertes de FNB du Fonds ont été émises pour la première fois le 26 mars 2021.
²⁾ Les parts de série A, de série F et de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 7 juin 2021.
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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(470 897) \$	140 166 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(488)	24
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	353 651	67
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	232 733	(118 686)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Achats de placements ¹⁾	(3 675 621)	(2 903 280)
Produit de la vente de placements ²⁾	2 455 775	313 578
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(6 822)	(8 364)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	771	2 417
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 110 897)	(2 574 078)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(31 244)	(6 455)
Produit de l'émission de parts	2 679 134	2 685 489
Rachat de parts	(1 530 744)	(3 201)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 117 145	2 675 833
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	488	(24)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 736	101 731
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	101 731	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	108 467 \$	101 731 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	143 586	22 093

1) Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 1,414,905 \$ et de 1 488 269 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

2) Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 468,451 \$ et de 0 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

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
ACTIONS – 97,8 %							
SERVICES DE COMMUNICATION – 6,1 %							
1 892	BCE inc.	121 889 \$	112 555 \$	1 141	Mines Agnico Eagle Limitée	76 522 \$	80 281 \$
9 530	TELUS Corporation	273 433	249 019	1 150	CCL Industries Inc., cat. B	73 655	66 516
		395 322	361 574	1 735	Teck Resources Limited, cat. B	86 662	88 780
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 13,6 %				625	West Fraser Timber Company Limited	64 876	61 106
2 711	Aritzia Inc.	127 193	128 366	1 800	Wheaton Precious Metals Corporation	93 956	95 220
6 177	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	274 302	229 043			395 671	391 903
1 899	Magna International Inc.	175 209	144 438	IMMOBILIER – 1,0 %			
3 453	Restaurant Brands International Inc.	265 443	302 379	1 430	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	71 739	61 032
		842 147	804 226			71 739	61 032
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 5,8 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 3,2 %			
5 583	Les Aliments Maple Leaf inc.	152 523	136 504	1 239	Brookfield Infrastructure Corporation	69 576	65 258
2 694	Metro inc.	180 806	201 969	1 513	Brookfield Renewable Corporation	74 151	56 390
		333 329	338 473	1 243	Fortis Inc.	71 503	67 346
ÉNERGIE – 8,1 %						215 230	188 994
2 836	Canadian Natural Resources Limited	190 221	213 239	Total des actions			
4 791	Suncor Énergie inc.	172 005	205 774	Coûts de transactions			
1 108	Corporation TC Énergie	69 650	59 810	Total des placements – 97,8 %			
		431 876	478 823				
FINANCE – 24,9 %				Autres éléments d'actif net – 2,2 %			
1 980	Banque de Montréal	259 520	242 867	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
3 818	Brookfield Corporation	206 122	162 570				
5 125	Element Fleet Management Corporation	73 624	94 556				
520	Intact Corporation financière	91 599	101 353				
3 325	Société Financière Manuvie	82 747	80 299				
1 384	Banque Nationale du Canada	130 341	126 262				
932	Onex Corporation	76 286	60 850				
2 223	Banque Royale du Canada	289 706	282 988				
1 266	Financière Sun Life inc.	84 932	79 568				
2 039	La Banque Toronto-Dominion	180 727	178 759				
440	Groupe TMX Ltée	58 348	59 629				
		1 533 952	1 469 701				
INDUSTRIE – 19,1 %							
383	Boyd Group Services Inc.	78 889	80 108				
695	Compagnie des chemins de fer nationaux	111 360	111 784				
3 230	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	308 591	326 069				
7 577	Finning International Inc.	254 845	255 042				
4 424	Groupe SNC-Lavalin inc.	123 796	105 557				
1 509	Stantec Inc.	98 289	97 904				
951	Thomson Reuters Corporation	125 419	146 892				
		1 101 189	1 123 356				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 9,3 %							
2 482	CGI Inc., cat. A	270 685	289 674				
6 395	Open Text Corporation	288 954	256 567				
		559 639	546 241				

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Le Fonds 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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
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, est le suivant :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.	2022	2021
Parts de FNB non couvertes	84 315	52 608
Série A	3 618	654
Série F	318 446	56 780
Série I	85 038	8 460

Un porteur détenait des parts représentant environ 14,7 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Aucun porteur ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Parts de 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 du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
Pertes en capital	272 172 \$	- \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	4 027 \$	- \$	4 027 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	4 027 \$	- \$	4 027 \$	0,1 %

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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 219 \$	201 \$
% 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.

Au 31 décembre	2022	2021
Total des actions	5 764 323 \$	4 196 590 \$
% de la valeur liquidative	97,8 %	97,5 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	288 000 \$	210 000 \$
% 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, au 31 décembre	2022	2021
Canada	96,8 %	93,7 %
États-Unis	1,0 %	3,8 %
Autres éléments d'actif net	2,2 %	2,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	6,1 %	6,4 %
Consommation discrétionnaire	13,6 %	15,0 %
Biens de consommation de base	5,8 %	6,1 %
Énergie	8,1 %	6,0 %
Finance	24,9 %	26,1 %
Soins de santé	-	3,8 %
Industrie	19,1 %	14,7 %
Technologies de l'information	9,3 %	11,4 %
Matériaux	6,7 %	4,8 %
Immobilier	1,0 %	1,1 %
Services aux collectivités	3,2 %	2,1 %
Autres éléments d'actif net	2,2 %	2,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 première qualité 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 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 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 196 590 \$	- \$	- \$	4 196 590 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	4 196 590 \$	- \$	- \$	4 196 590 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	0,0 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 26 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 11 : Transactions entre parties liées

Au 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 14,7 % (0,9 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 20 853 \$ (23 539 \$ en 2021).

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 du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$
	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées du Fonds, à la juste
Au 31 décembre 2021	- \$	- \$

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	45 392 640 \$	49 138 964 \$
Trésorerie, montant net	224 130,00	168 049,00
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	98 643,00	40 710,00
Plus-value latente des contrats de change	49 413,00	230 081,00
Options – actif	4 708 881,00	1 504 290,00
	50 473 707,00	51 082 094,00
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	45 650	43 616
Moins-value latente des contrats de change	191 428	9 144
Options – passif	470 118	423 029
	707 196	475 789
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	49 766 511 \$	50 606 305 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	36 794 161 \$	34 390 307 \$
Parts couvertes	12 972 350	16 215 998
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	18,40 \$	20,53 \$
Parts couvertes	19,22	22,37
Cours de clôture		
Parts non couvertes	18,30 \$	20,55 \$
Parts couvertes	19,19	22,37

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Parts non couvertes	2021 Parts non couvertes	2022 Parts couvertes	2021 Parts couvertes	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	34 390 307 \$	7 339 230 \$	16 215 998 \$	9 762 597 \$	50 606 305 \$	17 101 827 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 862 983)	2 153 293	(1 654 426)	1 836 153	(3 517 409)	3 989 446
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	(572 376)	(699 105)	(228 320)	(503 087)	(800 696)	(1 202 192)
Remboursement de capital	(975 174)	(102 877)	(388 995)	(74 032)	(1 364 169)	(176 909)
	(1 547 550)	(801 982)	(617 315)	(577 119)	(2 164 865)	(1 379 101)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	10 873 721	26 207 569	3 589 327	7 394 738	14 463 048	33 602 307
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(5 059 334)	(507 803)	(4 561 234)	(2 200 371)	(9 620 568)	(2 708 174)
	5 814 387	25 699 766	(971 907)	5 194 367	4 842 480	30 894 133
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 403 854	27 051 077	(3 243 648)	6 453 401	(839 794)	33 504 478
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	36 794 161 \$	34 390 307 \$	12 972 350 \$	16 215 998 \$	49 766 511 \$	50 606 305 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Parts non couvertes	2021 Parts non couvertes	2022 Parts couvertes	2021 Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 675 000	375 000	725 000	475 000
Nombre de parts émises	600 000	1 325 000	175 000	350 000
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-
	2 275 000	1 700 000	900 000	825 000
Nombre de parts rachetées	(275 000)	(25 000)	(225 000)	(100 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 000 000	1 675 000	675 000	725 000

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	637 792 \$	360 108 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 229 502)	3 294 928
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(5 048 657)	4 130 476
Gains (pertes) nets sur les placements	(6 640 367)	7 785 512
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(179 452)	254 999
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	2 333 554	(2 518 176)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	(362 952)	148 871
Variation de la plus-value (amortissement) sur les contrats d'option	2 085 873	(1 031 643)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	3 877 023	(3 145 949)
Gains (pertes) de change	(73 599)	(146 280)
Total des revenus (pertes)	(2 836 943)	4 493 283
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	297 340	271 438
Frais de gestion	462 685	330 719
Frais liés au Comité d'examen indépendant	185	152
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	70 624	85 006
Retenues d'impôts étrangers	96 029	54 067
Total des charges d'exploitation	926 863	741 382
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(246 397)	(237 545)
Charges d'exploitation nettes	680 466	503 837
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 517 409) \$	3 989 446 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	(1 862 983) \$	2 153 293 \$
Parts couvertes	(1 654 426)	1 836 153
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	(1,00) \$	2,19 \$
Parts couvertes	(2,40)	2,64

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 517 409) \$	3 989 446 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(2 115,00)	1 906,00
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	2 229 502,00	(3 294 928,00)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(2 333 554,00)	2 518 176,00
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements (moins-value) latente	5 048 657 \$	(4 130 476) \$
Variation de la (plus-value) sur contrats de change	362 952	(148 871)
Variation de la (plus-value) (amortissement) sur les contrats d'option	(2 085 873)	1 031 643
Achats de placements	(29 520 820)	(57 332 186)
Produit de la vente de placements	27 250 910	27 996 960
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(57 933)	(28 855)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 034	18 508
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 623 649)	(29 378 677)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(2 164 865)	(1 379 101)
Produit de l'émission de parts	14 463 048	33 602 307
Rachat de parts	(9 620 568)	(2 708 174)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 677 615	29 515 032
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	2 115	(1 906)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56 081	134 449
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	168 049	33 600
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	224 130 \$	168 049 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	483 830	277 186

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS – 91,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,0 %			
20 700	Alphabet Inc., cat. A*	3 599 999 \$	2 474 628 \$
		3 599 999	2 474 628
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 14,7 %			
800	Booking Holdings Inc.*	2 277 449	2 184 483
4 500	McDonald's Corporation*	1 334 409	1 606 815
10 000	NIKE Inc., cat. B*	1 680 045	1 585 427
4 500	The Home Depot Inc.*	1 838 700	1 925 885
		7 130 603	7 302 610
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 9,9 %			
12 000	Colgate-Palmolive Company*	1 213 781	1 281 078
1 900	L'Oréal SA*	972 670	916 578
10 600	Nestlé SA*	1 607 232	1 663 202
4 500	PepsiCo Inc.*	879 908	1 101 534
		4 673 591	4 962 392
FINANCE – 6,1 %			
10 700	CME Group Inc., cat. A*	2 787 145	2 437 978
1 600	MarketAxess Holdings Inc.*	665 844	604 611
		3 452 989	3 042 589
SOINS DE SANTÉ – 23,7 %			
10 700	EssilorLuxottica SA*	2 351 229	2 618 025
3 100	Illumina Inc.*	1 335 914	849 310
22 600	Novo Nordisk AS, cat. B*	2 541 546	4 122 263
1 300	Thermo Fisher Scientific Inc.*	823 295	970 005
4 500	UnitedHealth Group Inc.*	2 777 960	3 232 653
		9 829 944	11 792 256
INDUSTRIE – 6,2 %			
5 800	FANUC Corporation*	1 641 643	1 181 382
6 300	Siemens AG*	1 245 545	1 181 053
3 000	Verisk Analytics Inc., cat. A*	773 917	717 121
		3 661 105	3 079 556

* Titres donnés en garantie d'options.

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 21,1 %			
11 400	Apple Inc.*	2 469 617 \$	2 006 955 \$
5 400	Automatic Data Processing Inc.*	1 355 199	1 747 674
2 500	Keyence Corporation*	2 010 466	1 320 087
3 500	Mastercard Inc., cat. A*	1 565 188	1 649 049
7 700	Microsoft Corporation*	2 527 033	2 502 070
4 600	Visa Inc., cat. A*	1 239 649	1 294 920
		11 167 152	10 520 755
MATÉRIAUX – 2,0 %			
5 170	Air Liquide SA*	998 078	989 847
		998 078	989 847
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 2,5 %			
8 800	Duke Energy Corporation*	1 126 419	1 228 007
		1 126 419	1 228 007
Total des actions		45 639 880	45 392 640
Coûts de transactions		(34 791)	-
Total des placements – 91,2 %		45 605 089	45 392 640
Options, montant net – 8,5 % (annexe 1)			
			4 238 763
Contrats de change à terme, montant net – (0,3) % (note 2 i))			(142 015)
Autres éléments d'actif net – 0,6 %			277 123
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			49 766 511 \$

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – options achetées

Au 31 décembre 2022

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
Air Liquide SA	Option de vente	3 140	3 140	16-déc.-23	130	EUR	51 258 \$	46 506 \$
Air Liquide SA	Option de vente	2 030	2 030	17-juin-23	130	EUR	33 454	21 178
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	113	11 300	17-juin-23	105	USD	181 875	278 200
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	94	9 400	21-janv.-23	133	USD	186 655	568 049
Apple Inc.	Option de vente	50	5 000	17-juin-23	130	USD	93 343	78 994
Apple Inc.	Option de vente	36	3 600	21-janv.-23	155	USD	94 154	127 311
Apple Inc.	Option de vente	28	2 800	21-janv.-23	160	USD	58 346	117 572
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	28	2 800	17-juin-23	250	USD	67 623	84 034
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	26	2 600	21-janv.-23	220	USD	75 540	4 826
Booking Holdings Inc.	Option de vente	5	500	21-janv.-23	2 350	USD	186 845	226 988
Booking Holdings Inc.	Option de vente	3	300	20-janv.-24	1 950	USD	112 980	99 548
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	63	6 300	21-janv.-23	220	USD	193 557	440 894
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	44	4 400	17-juin-23	190	USD	105 999	139 804
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	64	6 400	18-févr.-23	73	USD	43 204	5 203
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	56	5 600	21-janv.-23	83	USD	51 049	30 730
Duke Energy Corporation	Option de vente	88	8 800	21-janv.-23	100	USD	97 938	8 943
EssilorLuxottica SA	Option de vente	6 200	6 200	16-déc.-23	170	EUR	159 522	155 846
EssilorLuxottica SA	Option de vente	2 300	2 300	18-mars-23	140	EUR	37 116	7 233
EssilorLuxottica SA	Option de vente	2 200	2 200	17-juin-23	150	EUR	49 026	20 772
FANUC Corporation	Option de vente	3 700	3 700	10-mars-23	21 000	JPY	50 066	68 915
FANUC Corporation	Option de vente	2 100	2 100	9-juin-23	20 500	JPY	33 970	45 951
Illumina Inc.	Option de vente	18	1 800	21-janv.-23	380	USD	133 844	436 687
Illumina Inc.	Option de vente	13	1 300	21-janv.-23	340	USD	139 958	243 783
Keyence Corporation	Option de vente	1 300	1 300	10-mars-23	48 000	JPY	37 501	19 539
Keyence Corporation	Option de vente	1 200	1 200	9-juin-23	55 000	JPY	64 863	80 355
L'Oréal SA	Option de vente	1 100	1 100	16-déc.-23	320	EUR	40 854	40 337
L'Oréal SA	Option de vente	400	400	18-mars-23	300	EUR	11 450	3 673
L'Oréal SA	Option de vente	400	400	17-juin-23	300	EUR	16 650	6 952
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	16	1 600	19-août-23	270	USD	56 461	49 320
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	18	1 800	21-janv.-23	360	USD	96 894	39 510
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	17	1 700	17-juin-23	300	USD	68 454	25 510
McDonald's Corporation	Option de vente	22	2 200	17-juin-23	230	USD	51 138	14 308
McDonald's Corporation	Option de vente	14	1 400	21-janv.-23	240	USD	39 647	835
McDonald's Corporation	Option de vente	9	900	21-janv.-23	250	USD	23 050	1 280
Microsoft Corporation	Option de vente	32	3 200	16-sept.-23	240	USD	106 751	101 675
Microsoft Corporation	Option de vente	18	1 800	17-juin-23	245	USD	60 994	54 144
Microsoft Corporation	Option de vente	17	1 700	21-janv.-23	300	USD	71 962	141 775
Microsoft Corporation	Option de vente	10	1 000	21-janv.-23	310	USD	45 719	98 234
Nestlé SA	Option de vente	5 900	5 900	16-déc.-23	108	CHF	70 875	65 065
Nestlé SA	Option de vente	2 400	2 400	17-juin-23	101	CHF	19 944	10 725
Nestlé SA	Option de vente	2 300	2 300	18-mars-23	112	CHF	20 618	19 138
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	50	5 000	17-juin-23	105	USD	84 425	38 616
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	47	4 700	21-janv.-23	145	USD	132 920	178 152
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	3	300	21-janv.-23	165	USD	8 373	19 491
Novo Nordisk AS, cat. B	Option de vente	9 300	9 300	18-mars-23	700	DKK	122 411	3 376
Novo Nordisk AS, cat. B	Option de vente	6 900	6 900	16-sept.-23	760	DKK	97 671	27 523
Novo Nordisk AS, cat. B	Option de vente	6 400	6 400	17-juin-23	740	DKK	95 650	13 960
PepsiCo Inc.	Option de vente	20	2 000	17-juin-23	155	USD	30 078	6 775
PepsiCo Inc.	Option de vente	13	1 300	21-janv.-23	175	USD	24 671	2 202
PepsiCo Inc.	Option de vente	12	1 200	21-janv.-23	155	USD	15 456	293
Siemens AG	Option de vente	3 300	3 300	16-déc.-23	125	EUR	67 734	60 214
Siemens AG	Option de vente	1 800	1 800	17-juin-23	100	EUR	31 782	5 534
Siemens AG	Option de vente	1 200	1 200	18-mars-23	110	EUR	17 851	2 943
The Home Depot Inc.	Option de vente	26	2 600	17-juin-23	270	USD	96 817	34 524
The Home Depot Inc.	Option de vente	14	1 400	21-janv.-23	350	USD	89 208	65 207
The Home Depot Inc.	Option de vente	5	500	21-janv.-23	400	USD	30 613	56 925
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	8	800	17-juin-23	500	USD	51 988	24 064
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	5	500	21-janv.-23	580	USD	40 051	22 905

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – options achetées (suite)

Au 31 décembre 2022

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	24	2 400	17-juin-23	450	USD	129 562 \$	34 145 \$
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	21	2 100	21-janv.-23	430	USD	93 169	569
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	30	3 000	18-mars-23	180	USD	46 499	39 226
Visa Inc., cat. A	Option de vente	24	2 400	21-janv.-23	210	USD	68 546	19 836
Visa Inc., cat. A	Option de vente	22	2 200	17-juin-23	185	USD	54 374	22 059
Options achetées							4 570 996 \$	4 708 881 \$

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – options vendues

Au 31 décembre 2022

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
Air Liquide SA	Option de vente	(1 000)	(1 000)	17-juin-23	110	EUR	(6 764) \$	(3 090) \$
Air Liquide SA	Option de vente	(1 550)	(1 550)	16-déc.-23	100	EUR	(7 007)	(5 985)
Air Liquide SA	Option d'achat	(5 170)	(5 170)	21-janv.-23	142	EUR	(3 983)	(1 485)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(62)	(6 200)	17-juin-23	80	USD	(31 882)	(39 483)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(99)	(9 900)	7-janv.-23	99	USD	(5 195)	(268)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(108)	(10 800)	14-janv.-23	98	USD	(6 162)	(2 049)
Apple Inc.	Option de vente	(16)	(1 600)	21-janv.-23	130	USD	(20 574)	(9 539)
Apple Inc.	Option de vente	(20)	(2 000)	21-janv.-23	135	USD	(20 131)	(19 511)
Apple Inc.	Option de vente	(25)	(2 500)	17-juin-23	100	USD	(16 419)	(10 365)
Apple Inc.	Option d'achat	(49)	(4 900)	7-janv.-23	148	USD	(3 690)	(133)
Apple Inc.	Option d'achat	(65)	(6 500)	14-janv.-23	143	USD	(6 711)	(2 642)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(14)	(1 400)	21-janv.-23	175	USD	(12 680)	(522)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(14)	(1 400)	17-juin-23	200	USD	(10 025)	(10 149)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(27)	(2 700)	7-janv.-23	260	USD	(4 548)	(512)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(27)	(2 700)	14-janv.-23	255	USD	(3 448)	(1 738)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	20-janv.-24	1 600	USD	(19 483)	(16 646)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(3)	(300)	21-janv.-23	2 000	USD	(62 034)	(24 271)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(4)	(400)	7-janv.-23	2 120	USD	(5 083)	(2 520)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(4)	(400)	14-janv.-23	2 130	USD	(7 678)	(9 187)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(22)	(2 200)	17-juin-23	150	USD	(16 396)	(13 861)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(53)	(5 300)	14-janv.-23	180	USD	(1 728)	(1 436)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(54)	(5 400)	7-janv.-23	180	USD	(1 035)	(366)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(28)	(2 800)	21-janv.-23	70	USD	(9 166)	(266)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(32)	(3 200)	18-févr.-23	60	USD	(6 514)	(650)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(120)	(12 000)	21-janv.-23	83	USD	(4 728)	(4 065)
Duke Energy Corporation	Option de vente	(45)	(4 500)	21-janv.-23	80	USD	(15 945)	(305)
Duke Energy Corporation	Option d'achat	(88)	(8 800)	21-janv.-23	105	USD	(10 122)	(11 327)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(1 100)	(1 100)	17-juin-23	120	EUR	(8 806)	(3 698)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(1 200)	(1 200)	18-mars-23	110	EUR	(7 413)	(1 076)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(3 100)	(3 100)	16-déc.-23	130	EUR	(27 263)	(26 740)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(10 700)	(10 700)	21-janv.-23	188	EUR	(13 221)	(2 012)
FANUC Corporation	Option de vente	(1 000)	(1 000)	9-juin-23	18 500	JPY	(8 489)	(11 565)
FANUC Corporation	Option d'achat	(5 800)	(5 800)	13-janv.-23	22 000	JPY	(11 866)	(916)
Illumina Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	7-janv.-23	225	USD	(1 673)	(1 673)
Illumina Inc.	Option d'achat	(18)	(1 800)	14-janv.-23	220	USD	(3 008)	(5 024)
Keyence Corporation	Option de vente	(600)	(600)	9-juin-23	46 000	JPY	(13 064)	(13 209)
Keyence Corporation	Option d'achat	(2 500)	(2 500)	13-janv.-23	62 500	JPY	(7 984)	(7)
L'Oréal SA	Option de vente	(200)	(200)	18-mars-23	220	EUR	(2 125)	(324)
L'Oréal SA	Option de vente	(200)	(200)	17-juin-23	240	EUR	(3 450)	(1 260)
L'Oréal SA	Option de vente	(600)	(600)	16-déc.-23	240	EUR	(7 187)	(7 670)
L'Oréal SA	Option d'achat	(1 900)	(1 900)	21-janv.-23	360	EUR	(5 192)	(1 608)
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	(8)	(800)	19-août-23	200	USD	(6 072)	(3 252)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	21-janv.-23	310	USD	(3 352)	(2 385)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(9)	(900)	21-janv.-23	250	USD	(12 462)	(85)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(9)	(900)	17-juin-23	240	USD	(15 043)	(4 024)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(16)	(1 600)	7-janv.-23	365	USD	(4 732)	(607)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(19)	(1 900)	14-janv.-23	365	USD	(4 517)	(3 269)
McDonald's Corporation	Option de vente	(11)	(1 100)	17-juin-23	180	USD	(8 104)	(1 774)
McDonald's Corporation	Option de vente	(12)	(1 200)	21-janv.-23	200	USD	(11 537)	(41)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(21)	(2 100)	14-janv.-23	280	USD	(1 712)	(427)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(24)	(2 400)	7-janv.-23	280	USD	(1 479)	(163)
Microsoft Corporation	Option de vente	(9)	(900)	17-juin-23	200	USD	(13 248)	(8 414)
Microsoft Corporation	Option de vente	(11)	(1 100)	21-janv.-23	250	USD	(21 689)	(18 780)
Microsoft Corporation	Option de vente	(16)	(1 600)	16-sept.-23	200	USD	(24 294)	(21 896)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(35)	(3 500)	7-janv.-23	265	USD	(5 559)	(190)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(42)	(4 200)	14-janv.-23	255	USD	(8 388)	(5 805)
Nestlé SA	Option de vente	(1 200)	(1 200)	18-mars-23	92	CHF	(2 774)	(663)
Nestlé SA	Option de vente	(1 200)	(1 200)	17-juin-23	84	CHF	(3 259)	(1 408)
Nestlé SA	Option de vente	(3 000)	(3 000)	16-déc.-23	84	CHF	(7 093)	(7 046)
Nestlé SA	Option d'achat	(10 600)	(10 600)	21-janv.-23	114	CHF	(1 712)	(1 441)

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – options vendues (suite)

Au 31 décembre 2022

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
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(14)	(1 400)	21-janv.-23	120	USD	(17 694) \$	(10 149) \$
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(25)	(2 500)	17-juin-23	80	USD	(15 391)	(4 471)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(100)	(10 000)	7-janv.-23	120	USD	(9 585)	(9 485)
Novo Nordisk AS, cat. B	Option de vente	(3200)	(3 200)	17-juin-23	600	DKK	(18 884)	(1 598)
Novo Nordisk AS, cat. B	Option de vente	(3500)	(3 500)	16-sept.-23	600	DKK	(15 299)	(3 353)
Novo Nordisk AS, cat. B	Option de vente	(4700)	(4 700)	18-mars-23	600	DKK	(17 866)	(382)
Novo Nordisk AS, cat. B	Option d'achat	(22600)	(22 600)	21-janv.-23	990	DKK	(29 681)	(18 868)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(10)	(1 000)	17-juin-23	120	USD	(4 212)	(779)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(12)	(1 200)	21-janv.-23	130	USD	(5 012)	(49)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(19)	(1 900)	7-janv.-23	185	USD	(2 706)	(721)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(26)	(2 600)	14-janv.-23	190	USD	(1 448)	(705)
Siemens AG	Option de vente	(600)	(600)	18-mars-23	92	EUR	(4 462)	(226)
Siemens AG	Option de vente	(900)	(900)	17-juin-23	76	EUR	(5 202)	(374)
Siemens AG	Option de vente	(1700)	(1 700)	16-déc.-23	92	EUR	(9 934)	(8 979)
Siemens AG	Option d'achat	(6300)	(6 300)	21-janv.-23	138	EUR	(7 052)	(4 632)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(5)	(500)	21-janv.-23	280	USD	(11 209)	(644)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(5)	(500)	21-janv.-23	330	USD	(12 777)	(11 537)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(13)	(1 300)	17-juin-23	210	USD	(17 461)	(4 183)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(20)	(2 000)	7-janv.-23	345	USD	(4 083)	(163)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(25)	(2 500)	14-janv.-23	340	USD	(4 857)	(2 236)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	(2)	(200)	21-janv.-23	490	USD	(7 006)	(528)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	(4)	(400)	17-juin-23	400	USD	(10 604)	(2 656)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	14-janv.-23	580	USD	(2 702)	(4 069)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(12)	(1 200)	17-juin-23	350	USD	(20 754)	(3 244)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(13)	(1 300)	21-janv.-23	350	USD	(24 160)	(88)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(20)	(2 000)	14-janv.-23	560	USD	(5 814)	(4 065)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(25)	(2 500)	7-janv.-23	550	USD	(7 570)	(1 626)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	(15)	(1 500)	18-mars-23	150	USD	(5 462)	(3 607)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(30)	(3 000)	21-janv.-23	190	USD	(3 245)	(9 959)
Visa Inc., cat. A	Option de vente	(11)	(1 100)	17-juin-23	150	USD	(11 552)	(3 085)
Visa Inc., cat. A	Option de vente	(12)	(1 200)	21-janv.-23	170	USD	(13 346)	(211)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(14)	(1 400)	7-janv.-23	220	USD	(1 440)	(152)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(32)	(3 200)	14-janv.-23	220	USD	(2 445)	(2 471)
Options vendues							(927 813)	(470 118)
Options, montant net							3 643 183 \$	4 238 763 \$

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

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 latente (perte latente)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	6 428 267	CAD	8 684 877	1,351	1,355	25 059 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	71 390 576	CAD	722 029	0,01	0,01	11 184
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	1 079 527	CAD	1 553 871	1,439	1,446	7 308
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	5 143 254	CAD	995 424	0,194	0,194	4 798
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	303 687	CAD	443 734	1,461	1,465	1 064
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	17 251	CAD	25 000	1,449	1,446	(53)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	11 566	CAD	17 000	1,47	1,465	(60)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	184 735	CAD	36 000	0,195	0,194	(74)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	9 423 250	USD	6 955 506	0,738	0,738	(1 066)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	293 672	CAD	400 000	1,362	1,355	(2 091)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	233 567	CAD	319 000	1,366	1,355	(2 530)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	450 350	CHF	315 253	0,7	0,683	(11 389)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	1 002 300	DKK	5 327 989	5,316	5,142	(33 847)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	696 300	JPY	71 390 576	102,528	97,367	(36 912)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	1 534 600	EUR	1 096 777	0,715	0,691	(51 526)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	453 950	CHF	309 853	0,683	0,681	(1 310)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	1 068 600	DKK	5 511 198	5,157	5,131	(5 499)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	1 548 600	EUR	1 073 977	0,694	0,69	(7 507)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	691 400	JPY	68 127 790	98,536	97,000	(10 945)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	9 115 200	USD	6 747 951	0,74	0,738	(26 619)
Contrats de change à terme, montant net									142 015 \$

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Notation de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain latente (perte latente)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	11 991 300	USD	9 352 275	0,78	0,792	177 974 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	1 161 300	JPY	102 767 633	88,494	91,165	34 029
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	1 900 200	EUR	1 314 653	0,692	0,696	11 759
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	967 900	DKK	4 981 422	5,147	5,178	5 814
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	517 200	CHF	372 708	0,721	0,721	505
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CHF	4 850	CAD	6 729	1,387	1,386	(5)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	DKK	58 900	CAD	11 455	0,194	0,193	(79)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CHF	11 744	CAD	16 400	1,396	1,386	(119)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	EUR	19 200	CAD	27 771	1,446	1,436	(191)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	DKK	211 444	CAD	41 300	0,195	0,193	(463)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	EUR	48 746	CAD	70 800	1,452	1,436	(779)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	USD	126 700	CAD	161 448	1,274	1,263	(1 407)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	USD	323 080	CAD	414 200	1,282	1,263	(6 101)
Contrats de change à terme, montant net									220 937 \$

* 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 Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

December 31, 2022

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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	49 413 \$	- \$	49 413 \$	- \$	- \$	49 413 \$
Passifs dérivés	(191 428)	-	(191 428)	-	-	(191 428)
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés	230 081 \$	- \$	230 081 \$	- \$	- \$	230 081 \$
Passifs dérivés	(9 144)	-	(9 144)	-	-	(9 144)

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, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Parts non couvertes	1 867 808	984 658
Parts couvertes	689 863	696 781

Un porteur détenait des parts représentant environ 46 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 54 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
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.

Au 31 décembre	2022	2021
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	- \$	- \$

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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 %
GBP	-	-	-	0,0 %
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 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	36 446 724 \$	(11 240 524) \$	25 206 200 \$	49,8 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	5 918 960	(1 791 246)	4 127 714	8,2 %
Autres monnaies	8 063 023	(2 531 014)	5 532 009	10,9 %
Exposition nette aux devises	50 428 707 \$	(15 562 784) \$	34 865 923 \$	68,9 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 841 000 \$	1 743 000 \$
% de la valeur liquidative	3,7 %	3,4 %

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

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

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

Note 8 a) iii) : Autre risque de prix

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

Au 31 décembre	2022	2021
Total des actions	45 392 640 \$	49 138 964 \$
Options – actif	4 708 881	1 504 290
Options – passif	(470 118)	(423 029)
Autre risque de prix	49 631 403 \$	50 220 225 \$
% de la valeur liquidative	99,7 %	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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	2 482 000 \$	2 511 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

FNB Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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, au 31 décembre	2022	2021
Canada	-	-
Danemark	8,3 %	5,7 %
France	9,1 %	8,6 %
Allemagne	2,4 %	2,8 %
Japon	5,0 %	6,5 %
Suisse	3,3 %	3,2 %
États-Unis	63,1 %	70,3 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	-	-
Options, montant net	8,5 %	2,2 %
Contrats de change à terme, montant net	(0,3 %)	0,4 %
Autres éléments d'actif net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,0 %	14,7 %
Consommation discrétionnaire	14,7 %	19,8 %
Biens de consommation de base	9,9 %	9,3 %
Finance	6,1 %	4,3 %
Soins de santé	23,7 %	16,1 %
Industrie	6,2 %	5,5 %
Technologies de l'information	21,1 %	23,4 %
Matériaux	2,0 %	1,9 %
Services aux collectivités	2,5 %	2,1 %
Fonds d'investissement	-	-
Options, montant net	8,5 %	2,2 %
Contrats de change à terme, montant net	(0,3 %)	0,4 %
Autres éléments d'actif net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 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 %
-------------------------------------	---------	---------	---	---------

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	49 138 964 \$	- \$	- \$	49 138 964 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	1 504 290	230 081	-	1 734 371
Passifs dérivés	(423 029)	(9 144)	-	(432 173)
Total	50 220 225 \$	220 937 \$	- \$	50 441 162 \$
Pourcentage du total des placements	99,6 %	0,4 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	-	-	-	-

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	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 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 46 % (24 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 48 315 \$ (81 908 \$ en 2021).

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 31 décembre 2022	- \$	- \$
	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 2021	- \$	- \$

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	84 326 867 \$	45 776 734 \$
Trésorerie, montant net	1 019 496	1 544 408
Montants à recevoir des courtiers	-	100 862
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	167 747	38 408
Plus-value latente des contrats de change	170 414	357 820
Options – actif	-	-
	85 684 524	47 818 232
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	1 275 614
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	76 133	39 646
Moins-value latente des contrats de change	667 277	2 489
Options – passif	229 628	159 150
	973 038	1 476 899
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	84 711 486 \$	46 341 333 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	43 291 719 \$	19 268 261 \$
Parts couvertes	41 419 767	27 073 072
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	18,62 \$	22,67 \$
Parts couvertes	19,27	24,61
Cours de clôture		
Parts non couvertes	18,62 \$	22,68 \$
Parts couvertes	19,27	24,60

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	1 070 635 \$	351 738 \$
Intérêts à distribuer	23 549	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 769 031)	4 703 115
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(4 211 365)	2 222 912
Gains (pertes) nets sur les placements	(5 886 212)	7 277 765
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(1 395 534)	105 647
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	1 405 270	(1 245 420)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	(852 194)	281 217
Variation de la plus-value (amortissement) sur les contrats d'option	119 867	63 773
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(722 591)	(794 783)
Gains (pertes) de change	(261 297)	(143 870)
Total des revenus (pertes)	(6 870 100)	6 339 112
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	297 213	246 992
Frais de gestion	681 463	320 307
Frais liés au Comité d'examen indépendant	295	164
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	120 622	80 181
Retenues d'impôts étrangers	166 717	52 819
Total des charges d'exploitation	1 266 310	700 463
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(236 765)	(214 182)
Charges d'exploitation nettes	1 029 545	486 281
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(7 899 645) \$	5 852 831 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	(2 612 069)	1 962 896 \$
Parts couvertes	(5 287 576)	3 889 935
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	(1,52) \$	3,08 \$
Parts couvertes	(2,79)	4,56

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

	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	19 268 261 \$	8 701 915 \$	27 073 072 \$	9 686 082 \$	46 341 333 \$	18 387 997 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 612 069)	1 962 896	(5 287 576)	3 889 935	(7 899 645)	5 852 831
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(31 810)	-	(38 918)	-	(70 728)	-
Gains en capital	-	(890 005)	-	(1 436 670)	-	(2 326 675)
Remboursement de capital	(2 341 825)	-	(2 776 995)	-	(5 118 820)	-
	(2 373 635)	(890 005)	(2 815 913)	(1 436 670)	(5 189 548)	(2 326 675)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	31 312 874	14 720 223	30 335 778	19 899 042	61 648 652	34 619 265
Distributions réinvesties	-	88 734	-	322 988	-	411 722
Rachat de parts	(2 303 712)	(5 315 502)	(7 885 594)	(5 288 305)	(10 189 306)	(10 603 807)
	29 009 162	9 493 455	22 450 184	14 933 725	51 459 346	24 427 180
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	24 023 458	10 566 346	14 346 695	17 386 990	38 370 153	27 953 336
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	43 291 719 \$	19 268 261 \$	41 419 767 \$	27 073 072 \$	84 711 486 \$	46 341 333 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	850 000	425 000	1 100 000	450 000
Nombre de parts émises	1 600 000	675 000	1 450 000	875 000
Nombre de parts réinvesties	-	3 914	-	13 124
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	(3 914)	-	(13 124)
	2 450 000	1 100 000	2 550 000	1 325 000
Nombre de parts rachetées	(125 000)	(250 000)	(400 000)	(225 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 325 000	850 000	2 150 000	1 100 000

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(7 899 645) \$	5 852 831 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	404	1 927
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	2 769 031	(4 703 115)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(1 405 270)	1 245 420
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	4 211 365	(2 222 912)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des contrats de change	852 194	(281 217)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des options	(119 867)	(63 773)
Achats de placements	(68 028 047)	(57 732 461)
Produit de la vente de placements	22 918 381	37 355 857
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(129 339)	(25 565)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	36 487	12 262
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(46 794 306)	(20 560 746)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(5 189 548)	(1 914 953)
Produit de l'émission de parts	61 648 652	34 619 265
Rachat de parts	(10 189 306)	(10 603 807)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	46 269 798	22 100 505
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(404)	(1 927)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(524 912)	1 537 832
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 544 408	6 576
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 019 496 \$	1 544 408 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	23 549 \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	774 579	273 354

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

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
ACTIONS – 99,5 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 2,9 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,0 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 2,9 %			
35 500	Alphabet Inc., cat. A*	5 941 130 \$	4 243 927 \$	17 800	Duke Energy Corporation*	2 281 376 \$	2 483 924 \$
		5 941 130	4 243 927			2 281 376	2 483 924
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 17,0 %				Total des actions			
1 500	Booking Holdings Inc.*	4 128 990	4 095 905			85 616 377	84 326 867
9 100	McDonald's Corporation*	2 826 007	3 249 337	Coûts de transactions			
20 100	NIKE Inc., cat. B*	3 388 422	3 186 708			(55 385)	-
9 100	The Home Depot Inc.*	3 928 448	3 894 568	Total des placements – 99,5 %			
		3 928 448	3 894 568			85 560 992	84 326 867
		14 271 867	14 426 518	Options, montant net – (0,3 %) (annexe 1)			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 10,3 %							(229 628)
22 400	Colgate-Palmolive Company*	2 268 636	2 391 346	Contrats de change à terme, montant net – (0,5 %) (note 2 i))			
2 700	L'Oréal SA*	1 394 860	1 302 505				(496 863)
18 400	Nestlé SA*	2 848 104	2 887 069	Autres éléments d'actif net – 1,3 %			
9 100	PepsiCo Inc.*	1 885 286	2 227 546				1 111 110
		8 396 886	8 808 466	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
FINANCE – 6,7 %							84 711 486 \$
20 500	CME Group Inc., cat. A*	5 480 449	4 670 892				
2 700	MarketAxess Holdings Inc.*	1 137 556	1 020 281				
		6 618 005	5 691 173				
SOINS DE SANTÉ – 25,2 %							
19 500	EssilorLuxottica SA*	4 374 144	4 771 168				
5 900	Illumina Inc.*	2 522 263	1 616 428				
39 200	Novo Nordisk AS, cat. B*	4 804 808	7 150 121				
2 400	Thermo Fisher Scientific Inc.*	1 637 475	1 790 778				
8 500	UnitedHealth Group Inc.*	5 267 709	6 106 123				
		18 606 399	21 434 618				
INDUSTRIE – 6,8 %							
9 100	FANUC Corporation*	2 392 049	1 853 548				
13 300	Siemens AG*	2 507 294	2 493 333				
5 500	Verisk Analytics Inc., cat. A*	1 389 726	1 314 722				
		6 289 069	5 661 603				
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 23,5 %							
21 300	Apple Inc.*	4 469 800	3 749 836				
10 500	Automatic Data Processing Inc.*	2 797 081	3 398 255				
4 100	Keyence Corporation*	2 954 665	2 164 942				
6 200	Mastercard Inc., cat. A*	2 772 023	2 921 172				
15 000	Microsoft Corporation*	5 805 844	4 874 162				
9 500	Visa Inc., cat. A*	2 603 491	2 674 292				
		21 402 904	19 782 659				
MATÉRIAUX – 2,1 %							
9 370	Air Liquide SA*	1 808 741	1 793 979				
		1 808 741	1 793 979				

* Titres donnés en garantie d'options.

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Annexe 1 – options vendues

Au 31 décembre 2022

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
Air Liquide SA	Option d'achat	(9 370)	(9 370)	21-janv.-23	142	EUR	(7 219) \$	(2 691) \$
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(176)	(17 600)	7-janv.-23	99	USD	(9 093)	(477)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(179)	(17 900)	14-janv.-23	98	USD	(10 213)	(3 395)
Apple Inc.	Option d'achat	(104)	(10 400)	7-janv.-23	148	USD	(7 779)	(282)
Apple Inc.	Option d'achat	(109)	(10 900)	14-janv.-23	143	USD	(11 254)	(4 431)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(48)	(4 800)	7-janv.-23	260	USD	(8 084)	(911)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(57)	(5 700)	14-janv.-23	255	USD	(7 136)	(3 669)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(6)	(600)	7-janv.-23	2 120	USD	(7 885)	(3 780)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(9)	(900)	14-janv.-23	2 130	USD	(17 242)	(20 670)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(91)	(9 100)	7-janv.-23	180	USD	(1 738)	(616)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(114)	(11 400)	14-janv.-23	180	USD	(4 682)	(3 089)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(224)	(22 400)	21-janv.-23	83	USD	(8 825)	(7 588)
Duke Energy Corporation	Option d'achat	(178)	(17 800)	21-janv.-23	105	USD	(20 474)	(22 912)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(19 500)	(19 500)	21-janv.-23	188	EUR	(24 076)	(3 666)
FANUC Corporation	Option d'achat	(9 100)	(9 100)	13-janv.-23	22 000	JPY	(18 617)	(1 438)
Illumina Inc.	Option d'achat	(27)	(2 700)	14-janv.-23	220	USD	(4 593)	(7 536)
Illumina Inc.	Option d'achat	(32)	(3 200)	7-janv.-23	225	USD	(4 119)	(4 119)
Keyence Corporation	Option d'achat	(4 100)	(4 100)	13-janv.-23	62 500	JPY	(13 093)	(12)
L'Oréal SA	Option d'achat	(2 700)	(2 700)	21-janv.-23	360	EUR	(7 379)	(2 285)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(27)	(2 700)	21-janv.-23	310	USD	(5 472)	(4 024)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(31)	(3 100)	7-janv.-23	365	USD	(9 169)	(1 176)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(31)	(3 100)	14-janv.-23	365	USD	(7 370)	(5 334)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(44)	(4 400)	14-janv.-23	280	USD	(3 586)	(894)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(47)	(4 700)	7-janv.-23	280	USD	(3 475)	(318)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(74)	(7 400)	7-janv.-23	265	USD	(11 623)	(401)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(76)	(7 600)	14-janv.-23	255	USD	(15 177)	(10 504)
Nestlé SA	Option d'achat	(18 400)	(18 400)	21-janv.-23	114	CHF	(2 974)	(2 502)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(201)	(20 100)	7-janv.-23	120	USD	(19 077)	(19 064)
Novo Nordisk AS, cat. B	Option d'achat	(39 200)	(39 200)	21-janv.-23	990	DKK	(51 448)	(32 727)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(40)	(4 000)	7-janv.-23	185	USD	(5 696)	(1 518)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(51)	(5 100)	14-janv.-23	190	USD	(2 841)	(1 382)
Siemens AG	Option d'achat	(13 300)	(13 300)	21-janv.-23	138	EUR	(14 862)	(9 779)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(43)	(4 300)	7-janv.-23	345	USD	(8 769)	(350)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(48)	(4 800)	14-janv.-23	340	USD	(9 325)	(4 292)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option d'achat	(24)	(2 400)	14-janv.-23	580	USD	(5 138)	(7 512)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(41)	(4 100)	7-janv.-23	550	USD	(12 416)	(2 667)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(44)	(4 400)	14-janv.-23	560	USD	(12 792)	(8 943)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(55)	(5 500)	21-janv.-23	190	USD	(6 148)	(18 258)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(44)	(4 400)	7-janv.-23	220	USD	(4 524)	(477)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(51)	(5 100)	14-janv.-23	220	USD	(3 912)	(3 939)
Options vendues							(409 295)	(229 628)
Options, montant net							(409 295) \$	(229 628) \$

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le FNB Rendement supérieur ciblé Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Le Fonds 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

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

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Cote de crédit pour 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	2023-01-05	USD	22 271 097	CAD	30 089 254	1,351	1,355	86 819 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	215 583 256	CAD	2 180 362	0,01	0,01	33 772
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	3 701 487	CAD	5 327 920	1,439	1,446	25 057
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	16 949 348	CAD	3 280 371	0,194	0,194	15 811
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	1 013 483	CAD	1 480 855	1,461	1,465	3 551
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	9 560 957	CAD	96 000	0,01	0,01	2 195
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	4 794 833	CAD	48 000	0,01	0,01	1 245
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	2 356 897	CAD	23 600	0,01	0,01	606
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	86 130	CAD	124 000	1,44	1,446	559
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	JPY	2 340 467	CAD	23 600	0,01	0,01	438
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	392 602	CAD	76 000	0,194	0,194	350
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	200 083	CAD	38 900	0,194	0,194	11
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	43 076	CAD	62 300	1,446	1,446	(5)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	22 515	CAD	33 000	1,466	1,465	(23)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	11 229	CAD	16 500	1,469	1,465	(53)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	10 730	CAD	15 800	1,473	1,465	(84)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	11 411	CAD	16 800	1,472	1,465	(87)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	195 954	CAD	38 200	0,195	0,194	(92)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	275 531	CAD	53 700	0,195	0,194	(117)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	42 969	CAD	62 300	1,45	1,446	(160)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	41 170	CAD	59 700	1,45	1,446	(162)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	262 610	CAD	356 000	1,356	1,355	(178)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CHF	44 851	CAD	66 000	1,472	1,465	(309)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	DKK	776 640	CAD	152 000	0,196	0,194	(965)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	EUR	170 389	CAD	248 000	1,455	1,446	(1 588)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	281 811	CAD	383 500	1,361	1,355	(1 661)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	254 989	CAD	349 000	1,369	1,355	(3 504)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	33 395 400	USD	24 649 872	0,738	0,738	(3 778)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	527 509	CAD	719 000	1,363	1,355	(4 255)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	USD	1 051 855	CAD	1 440 000	1,369	1,355	(14 796)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	1 591 700	CHF	1 114 219	0,7	0,683	(40 251)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	3 534 800	DKK	18 790 159	5,316	5,142	(119 368)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	2 288 500	JPY	234 636 410	102,528	97,367	(121 318)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-05	CAD	5 716 000	EUR	4 085 221	0,715	0,691	(191 922)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	1 410 700	CHF	962 902	0,683	0,681	(4 071)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	3 439 100	DKK	17 736 814	5,157	5,131	(17 698)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	5 050 950	EUR	3 502 909	0,694	0,69	(24 485)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	1 938 850	JPY	191 046 524	98,536	97	(30 693)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-02-02	CAD	29 330 750	USD	21 713 453	0,74	0,738	(85 654)
Contrats de change à terme, montant net									(496 863) \$

Au 31 décembre 2021

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	2022-01-05	CAD	17 852 650	USD	13 923 669	0,78	0,792	264 967 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	1 607 450	JPY	142 249 058	88,494	91,165	47 102
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	2 842 750	EUR	1 966 757	0,692	0,696	17 592
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	926 000	USD	724 156	0,782	0,792	11 282
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	1 527 950	DKK	7 863 792	5,147	5,178	9 178
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	201 000	USD	156 379	0,778	0,792	3 470
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	103 000	EUR	71 075	0,69	0,696	904
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	100 000	DKK	513 216	5,132	5,178	880
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	811 150	CHF	584 537	0,721	0,721	792
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	47 800	EUR	32 827	0,687	0,696	646
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	53 500	CHF	38 226	0,715	0,721	507
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	27 900	DKK	142 533	5,109	5,178	372
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CAD	17 500	CHF	12 531	0,716	0,721	128
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	CHF	12 800	CAD	17 759	1,387	1,386	(14)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	DKK	113 900	CAD	22 151	0,194	0,193	(153)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	EUR	25 000	CAD	36 160	1,446	1,436	(248)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-05	USD	186 700	CAD	237 903	1,274	1,263	(2074)
Contrats de change à terme, montant net									355 331 \$

* 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

31 décembre 2022

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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	170 414 \$	- \$	170 414 \$	- \$	- \$	170 414 \$
Passifs dérivés	(667 277)	-	(667 277)	-	-	(667 277)
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés	357 820 \$	- \$	357 820 \$	- \$	- \$	357 820 \$
Passifs dérivés	(2 489)	-	(2 489)	-	-	(2 489)

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, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Parts non couvertes	1 720 411	636 370
Parts couvertes	1 894 384	852 808

Un porteur détenait des parts représentant environ 23 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 39 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
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 du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
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	- \$	-

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	60 370 125 \$	(29 416 404,00) \$	30 953 721,00 \$	36,5 %
GBP	-	-	-	0,0 %
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 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	33 292 797 \$	(18 456 444) \$	14 836 353 \$	32,0 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	5 233 428	(2 939 165)	2 294 263	5,0 %
Autres monnaies	7 150 345	(4 047 059)	3 103 286	6,7 %
Exposition nette aux devises	45 676 569 \$	(25 442 668) \$	20 233 901 \$	43,7 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	2 172 000 \$	1 012 000 \$
% de la valeur liquidative	2,6 %	2,2 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Total des actions	84 326 867 \$	45 776 734 \$
Options – actif	-	-
Options – passif	(229 628)	(159 150)
Autre risque de prix	84 097 239 \$	45 617 584 \$
% de la valeur liquidative	99,2 %	98,5 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	4 205 000 \$	2 281 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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, au 31 décembre	2022	2021
Canada	-	-
Danemark	8,4 %	6,1 %
France	9,3 %	8,4 %
Allemagne	2,9 %	2,9 %
Japon	4,8 %	6,2 %
Suisse	3,4 %	3,4 %
États-Unis	70,7 %	71,8 %
Autres pays	-	-
Options, montant net	(0,3 %)	(0,3 %)
Contrats de change à terme, montant net	(0,5 %)	0,8 %
Autres éléments d'actif net	1,3 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,0 %	14,5 %
Consommation discrétionnaire	17,0 %	20,3 %
Biens de consommation de base	10,3 %	9,4 %
Finance	6,7 %	4,4 %
Soins de santé	25,2 %	16,9 %
Industrie	6,8 %	5,4 %
Technologies de l'information	23,5 %	23,7 %
Matériaux	2,1 %	2,0 %
Services aux collectivités	2,9 %	2,2 %
Fonds d'investissement	-	-
Options, montant net	(0,3 %)	(0,3 %)
Contrats de change à terme, montant net	(0,5 %)	0,8 %
Autres éléments d'actif net	1,3 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 première qualité 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 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 %
-------------------------------------	---------	---------	---	---------

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	45 776 734 \$	- \$	- \$	45 776 734 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	357 820	-	357 820
Passifs dérivés	(159 150)	(2 489)	-	(161 639)
Total	45 617 584 \$	355 331 \$	- \$	45 972 915 \$
Pourcentage du total des placements	99,2 %	0,8 %	0,0 %	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	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 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 23 % (39 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 63 831 \$. (79 178 \$ en 2021)

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 du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$
	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2021	- \$	- \$

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	2 602 909 \$	3 228 844 \$
Trésorerie, montant net	3 466	9 733
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	-	-
	2 606 375	3 238 577
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	1 010	2 876
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	1 010	2 876
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	2 605 365 \$	3 235 701 \$
Valeur liquidative par part¹⁾	18,61 \$	21,57 \$
Cours de clôture	18,59 \$	21,54 \$

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 12 mars 2021.

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

États des résultats

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 12 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Revenu		
Dividendes	- \$	6 713 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(391 725)	25
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(146 631)	189 068
Gains (pertes) nets sur les placements	(538 356)	195 806
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 options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(538 356)	195 806
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	134 316	101 003
Frais de gestion	28 359	15 531
Frais liés au Comité d'examen indépendant	8	12
Frais d'intérêts	709	-
Coûts de transactions	553	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	163 945	116 546
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(131 713)	(99 416)
Charges d'exploitation nettes	32 232	17 130
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(570 588) \$	178 676 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part (note 3)¹⁾	(3,45) \$	1,84 \$

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 12 mars 2021.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 12 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Valeur liquidative à l'ouverture de la période¹⁾	3 235 701 \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(570 588)	178 676
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu	-	-
Gains en capital	-	-
	-	-
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts	1 642 362	3 057 025
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(1 702 110)	-
	(59 748)	3 057 025
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(630 336)	3 235 701
Valeur liquidative à la clôture de la période	2 605 365 \$	3 235 701 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2022	2021
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	150 000	-
Nombre de parts émises	90 000	150 000
Nombre de parts réinvesties	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-
	240 000	150 000
Nombre de parts rachetées	(100 000)	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	140 000	150 000

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 12 mars 2021.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 12 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(570 588) \$	178 676 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	391 725	(25)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	146 631	(189 068)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Distributions provenant des fonds d'investissement réinvesties, sans versement en espèces	-	(6 713)
Achats de placements	(2 357 227)	(3 036 038)
Produit de la vente de placements	2 444 806	3 000
(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	(1 866)	2 876
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	53 481	(3 047 292)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	1 642 362	3 057 025
Rachat de parts	(1 702 110)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(59 748)	3 057 025
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 267)	9 733
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 733	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 466 \$	9 733 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	709	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	6 713

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,9 %			
117 044	BMO Fonds concentré d'actions mondiales, série I	1 786 306	1 809 928
55 260	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	774 766 \$	792 981 \$
Total des fonds d'investissement		2 561 072	2 602 909
Coûts de transactions		(600)	-
Total des placements – 99,9 %		2 560 472	2 602 909
Autres éléments d'actif net – 0,1 %			2 456
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			2 605 365 \$

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Le Fonds 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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
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, est le suivant :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 12 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.	2022	2021
Nombre moyen pondéré de parts	165 452	97 192

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2021 et 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
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 du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
Pertes en capital	388 837 \$	- \$
Pertes autres qu'en capital	30 121	1 211

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

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. **Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.** Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation. 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 31 décembre 2022 et 2021, 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 débentures, 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 31 décembre 2022 et 2021, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 130 000 \$ au 31 décembre 2022 (161 000 \$ en 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

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, au 31 décembre	2022	2021
Fonds d'actions mondiales	99,90 %	99,80 %
Autres éléments d'actif net	0,10 %	0,20 %
Total	100,00 %	100,00 %

FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 d) : Risque de crédit

Au 31 décembre et 2021 et 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 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 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	3 228 844	-	-	3 228 844
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	3 228 844 \$	- \$	- \$	3 228 844 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	0,0 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 12 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021	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 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 1,6 % (0,7 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 19 134 \$ (24 272 \$ en 2021).

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 du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
BMO Fonds concentré d'actions mondiales, série I	1947 129 076 \$	1 809 928
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181 \$	792 981
	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2021		
BMO Fonds concentré d'actions mondiales, série I	2225 450 627 \$	2 317 981
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	47 744 488 \$	910 863

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	6 772 434 \$	2 386 139 \$
Trésorerie, montant net	216 559	32 015
Montants à recevoir des courtiers		
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	3 480	-
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	6 992 473	2 418 154
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	5 292	3 896
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	5 292	3 896
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	6 987 181 \$	2 414 258 \$
Valeur liquidative par part¹⁾	14,38 \$	17,24 \$
Cours de clôture	14,32 \$	17,31 \$

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 11 mars 2021.

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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

États des résultats

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 11 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Revenu		
Dividendes	28 322 \$	17 585 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 233 095)	(229 131)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	502 446	(222 225)
Gains (pertes) nets sur les placements	(702 327)	(433 771)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	278	-
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 options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	278	-
Gains (pertes) de change	(3 287)	-
Total des revenus (pertes)	(705 336)	(433 771)
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	144 050	106 112
Frais de gestion	49 787	18 465
Frais liés au Comité d'examen indépendant	21	19
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	5 576	-
Retenues d'impôts étrangers	3 011	-
Total des charges d'exploitation	202 445	124 596
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(142 387)	(104 230)
Charges d'exploitation nettes	60 058	20 366
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(765 394) \$	(454 137) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part (note 3)¹⁾	(2,07) \$	(3,43) \$

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 11 mars 2021.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 11 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Valeur liquidative à l'ouverture de la période¹⁾	2 414 258 \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(765 394)	(454 137)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu	-	(15 163)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	(3 832)
	-	(18 995)
Opérations sur parts rachetables :		
Produit de l'émission de parts	7 481 015	5 466 273
Distributions réinvesties	-	-
Rachat de parts	(2 142 698)	(2 578 883)
	5 338 317	2 887 390
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 572 923	2 414 258
Valeur liquidative à la clôture de la période	6 987 181 \$	2 414 258 \$

Changements liés aux parts (note 3)

	2 022	2 021
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	140 000	-
Nombre de parts émises	506 000	290 000
Nombre de parts réinvesties	-	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-
	646 000	290 000
Nombre de parts rachetées	(160 000)	(150 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	486 000	140 000

¹⁾ Des parts du Fonds ont été émises pour la première fois le 11 mars 2021.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 11 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(765 394) \$	(454 137) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 447)	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	1 233 095	229 131
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(502 446)	222 225
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Distributions provenant des fonds d'investissement réinvesties, sans versement en espèces	-	(17 585)
Achats de placements	(12 536 289)	(5 419 407)
Produit de la vente de placements	7 419 345	2 599 497
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(3 480)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 396	3 896
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(5 155 220)	(2 836 380)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	(18 995)
Produit de l'émission de parts	7 481 015	5 466 273
Rachat de parts	(2 142 698)	(2 578 883)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 338 317	2 868 395
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 447	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	184 544	32 015
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	32 015	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	216 559 \$	32 015 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	21 831	17 585

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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

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
ACTIONS – 96,9 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 25,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 7,3 %							
1 690	NetEase Inc., CAAE	191 242 \$	166 313 \$	775	Globant SA	182 229 \$	176 583 \$
770	Sea Limited, CAAE	63 986	54 283	10 630	Infosys Limited, CAAE	259 724	259 400
5 000	Tencent Holdings Limited	278 856	289 914	1 150	IPG Photonics Corp.	140 866	147 514
		534 084	510 510	300	Samsung Electronics Company Limited, GDR	433 927	449 166
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 29,7 %				4 640	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	481 590	468 316
2 375	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	323 566	283 474	15 250	Venture Corporation Limited	241 545	262 832
81 000	Becle SAB de CV	226 336	239 639			1 739 881	1 763 811
7 400	JD.com Inc., cat. A	298 701	282 880				
440	MercadoLibre Inc.	433 625	504 510				
22 000	Midea Group Company Limited	247 623	222 118	275 000	IMMOBILIER – 2,9 %		
4 600	Trip.com Group Limited, CAAE	172 984	214 407		Ayala Land Inc.	171 478	205 938
4 425	Yum China Holdings Inc.	291 003	327 662			171 478	205 938
		1 993 838	2 074 690		Total des actions	6 494 636	6 772 434
CONSOMMATION DE BASE – 3,7 %					Coûts de transactions	(2 424)	-
96 500	CP ALL Public Company Limited	217 321	257 655		Total des placements – 96,9 %	6 492 212	6 772 434
		217 321	257 655				
ÉNERGIE – 2,0 %					Autres éléments d'actif net – 3,1 %		214 747
16 680	LONGi Green Energy Technology Company Limited	186 405	137 391		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		6 987 181 \$
		186 405	137 391				
FINANCE – 18,8 %							
25 900	AIA Group Ltd.	357 072	390 277				
5 205	HDFC Bank Limited, CAAE	401 058	482 463				
3 400	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	196 677	199 031				
19 600	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	216 294	241 175				
		1 171 101	1 312 946				
SOINS DE SANTÉ – 2,2 %							
15 000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	167 134	155 851				
		167 134	155 851				
INDUSTRIE – 5,1 %							
14 740	Localiza Rent a Car SA	196 380	202 680				
57	Localiza Rent a Car SA, Droits	-	157				
15 200	WEG SA	117 014	150 805				
		313 394	353 642				

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian (le « Fonds ») a été créé le 24 février 2021. Le Fonds 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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
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, est le suivant :

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 et la période du 11 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021.

	2022	2021
Nombre moyen pondéré de parts	369 589	132 441

Un porteur détenait des parts représentant environ 23,9 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Aucun porteur ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
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 du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
Pertes en capital	1 425 897 \$	140 \$
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

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change.
Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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	6 704 003,0 \$	- \$	6 704 003 \$	96,0 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	0,0 %
HKD	-	-	-	0,0 %
SGD	-	-	-	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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	335 000 \$	- \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	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.

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	6 772 434 \$	2 386 139 \$
% de la valeur liquidative	96,9 %	98,8 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	339 000 \$	119 000 \$
% 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, au 31 décembre	2022	2021
Brésil	5,1 %	11,3 %
Chine	29,8 %	29,3 %
Hong Kong	8,4 %	4,1 %
Inde	10,6 %	8,2 %
Mexique	3,4 %	2,9 %
Philippines	2,9 %	2,9 %
Singapour	8,0 %	8,9 %
Corée du Sud	6,4 %	9,0 %
Taiwan	6,7 %	10,4 %
Thaïlande	3,7 %	2,6 %
États-Unis	2,1 %	8,3 %
Uruguay	9,8 %	0,0 %
Placements à court terme	-	0,8 %
Autres éléments d'actif net	3,1 %	1,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	7,3 %	-
Consommation discrétionnaire	29,7 %	-
Biens de consommation de base	3,7 %	-
Énergie	2,0 %	-
Finance	18,8 %	-
Soins de santé	2,2 %	-
Industrie	5,1 %	-
Technologies de l'information	25,2 %	-
Immobilier	2,9 %	-
Fonds d'actions mondiales	-	98,8 %
Autres éléments d'actif net	3,1 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 d) : Risque de crédit

Aux 31 décembre 2022 et 2021, 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 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 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	2 386 139	-	-	2 386 139
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	2 386 139 \$	- \$	- \$	2 386 139 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 11 mars 2021 (date de début des activités) au 31 décembre 2021	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 : Transactions entre parties liées

Au 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 23,9 % (0,7 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 20 683 \$ (24 730 \$ en 2021).

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 du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	47 744 488 \$	2 386 139 \$

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	9 467 838 \$	13 038 590 \$
Trésorerie, montant net	235 151	99 866
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	8 902	3 818
Plus-value latente des contrats de change	50 416	144 507
Options – actif	-	-
	9 762 307	13 286 781
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire (note 4)	6 974	9 621
Moins-value latente des contrats de change	321	21 100
Options – passif	-	-
	7 295	30 721
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	9 755 012 \$	13 256 060 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	3 811 269 \$	4 454 811 \$
Parts couvertes	5 943 743	8 801 249
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	19,06 \$	25,46 \$
Parts couvertes	18,29	27,08
Cours de clôture		
Parts non couvertes	19,05 \$	25,52 \$
Parts couvertes	18,29	27,12

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

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	121 552 \$	110 842 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 321 754)	620 380
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 280 237)	1 806 607
Gains (pertes) nets sur les placements	(3 480 439)	2 537 829
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(565 947)	41 754
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(73 312)	111 919
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(639 259)	153 673
Gains (pertes) de change	226 585	(111 176)
Total des revenus (pertes)	(3 893 113)	2 580 326
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	148 575	142 031
Frais de gestion	77 430	101 148
Frais liés au Comité d'examen indépendant	37	56
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	3 117	6 319
Retenues d'impôts étrangers	15 472	15 310
Total des charges d'exploitation	244 631	264 864
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(139 626)	(128 470)
Charges d'exploitation nettes	105 005	136 394
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 998 118) \$	2 443 932 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	(1 190 505)	930 992 \$
Parts couvertes	(2 807 613)	1 512 940
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	(6,14) \$	3,61 \$
Parts couvertes	(8,77)	4,84

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Parts non couvertes	2021 Parts non couvertes	2022 Parts couvertes	2021 Parts couvertes	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	4 454 811 \$	5 428 818 \$	8 801 249 \$	5 622 615 \$	13 256 060 \$	11 051 433 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 190 505)	930 992	(2 807 613)	1 512 940	(3 998 118)	2 443 932
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(6 672)	-	(11 025)	-	(17 697)	-
Gains en capital R	-	-	-	-	-	-
	(6 672)	-	(11 025)	-	(17 697)	-
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	551 984	1 817 458	523 529	3 647 658	1 075 513	5 465 116
Distributions réinvesties	1 651	-	2 868	-	4 519	-
Rachat de parts	-	(3 722 457)	(565 265)	(1 981 964)	(565 265)	(5 704 421)
	553 635	(1 904 999)	(38 868)	1 665 694	514 767	(239 305)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(643 542)	(974 007)	(2 857 506)	3 178 634	(3 501 048)	2 204 627
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	3 811 269 \$	4 454 811 \$	5 943 743 \$	8 801 249 \$	9 755 012 \$	13 256 060 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Parts non couvertes	2021 Parts non couvertes	2022 Parts couvertes	2021 Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	175 000	250 000	325 000	250 000
Nombre de parts émises	25 000	75 000	25 000	150 000
Nombre de parts réinvesties	87	-	157	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	(87)	-	(157)	-
	200 000	325 000	350 000	400 000
Nombre de parts rachetées	-	(150 000)	(25 000)	(75 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	200 000	175 000	325 000	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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 998 118) \$	2 443 932 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	827	4
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	1 321 754	(620 380)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 280 237	(1 806 607)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	73 312	(111 919)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Achats de placements	(9 333 874)	(12 478 259)
Produit de la vente de placements	9 302 635	11 759 276
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 084)	(2 260)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 647)	(5 110)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(360 958)	(821 323)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(13 178)	-
Produit de l'émission de parts	1 075 513	6 570 259
Rachat de parts	(565 265)	(5 704 421)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	497 070	865 838
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(827)	(4)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	135 285	44 511
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	99 866	55 355
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	235 151 \$	99 866 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	100 996	93 272

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

Au 31 décembre 2022

ou de				Nombre d'actions			
parts/valeur				ou de parts/valeur			
nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS – 97,1 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 1,1 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,5 %							
4 460	Alphabet Inc., cat. C	535 809 \$	536 202 \$	478	Accenture PLC, cat. A	187 452 \$	172 823 \$
		535 809	536 202	2 373	Apple Inc.	407 680	417 764
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,2 %				204	ASML Holding NV	167 135	148 620
968	Amazon.com Inc.	156 132	110 174	594	Autodesk Inc.	158 571	150 401
835	McDonald's Corporation	272 350	298 153	235	Broadcom Inc.	149 483	178 034
		428 482	408 327	663	CrowdStrike Holdings Inc.	139 520	94 585
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 13,4 %				454	EPAM Systems Inc.	304 842	201 608
779	Costco Wholesale Corporation	507 976	481 839	1 334	Keysight Technologies Inc.	277 925	309 210
3 972	Nestlé SA	647 799	623 230	2 265	Microchip Technology Inc.	205 968	215 595
908	Sysco Corporation	101 010	94 056	1 730	Microsoft Corporation	531 846	562 153
1 234	The Coca-Cola Company	101 377	106 356	491	NVIDIA Corporation	91 100	97 224
		1 358 162	1 305 481	288	Synopsys Inc.	117 977	124 595
ÉNERGIE – 11,5 %				395	Visa Inc., cat. A	107 901	111 194
4 514	APA Corporation	246 355	285 506			2 847 400	2 783 806
6 755	Equinor ASA, CAAE	212 993	327 758	MATÉRIAUX – 2,1 %			
2 448	Ovintiv Inc.	174 037	167 835	646	The Sherwin-Williams Company	204 665	207 734
10 489	Woodside Energy Group Limited	325 163	344 074			204 665	207 734
		958 548	1 125 173	Total des actions			
FINANCE – 1,5 %				Coûts de transactions			
258	FactSet Research Systems Inc.	143 865	140 254			9 348 644	9 467 838
		143 865	140 254	Total des placements – 97,1 %			
SOINS DE SANTÉ – 14,6 %						(1 872)	-
1 483	Agilent Technologies Inc.	275 577	300 705	Contrats de change à terme, montant net – 0,5 % (note 2 ii))			
3 209	AstraZeneca PLC, ADR	263 561	294 797			9 346 772	9 467 838
2 748	Centene Corporation	292 662	305 356	Autres éléments d'actif net – 2,4 %			
789	IQVIA Holdings Inc.	219 711	219 039				237 079
649	STERIS PLC	173 060	162 410	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
188	Thermo Fisher Scientific Inc.	128 529	140 278				9 755 012 \$
		1 353 100	1 422 585				
INDUSTRIE – 15,8 %							
19 760	Atlas Copco AB, cat. B	306 170	285 481				
716	Rockwell Automation Inc.	254 185	249 880				
1 921	Schneider Electric SE	396 853	363 128				
337	W. W. Grainger Inc.	226 728	253 994				
2 729	Wolters Kluwer NV	334 677	385 793				
		1 518 613	1 538 276				

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds

Le FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³ (le « Fonds ») a été créé le 21 juillet 2020. Le Fonds 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 1F8.

Note 2 i) – Contrats de change à terme

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

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

Au 31 décembre 2021

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	06-01-2022	CAD	7 804 691	USD	6 087 000	0,780	0,792	115 888 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	446 003	USD	345 000	0,774	0,792	10 216
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	439 048	USD	343 000	0,781	0,792	5 787
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	806 558	EUR	558 000	0,692	0,696	4 998
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	123 579	JPY	10 935 000	88,486	91,164	3 631
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	146 805	CHF	105 000	0,715	0,721	1 237
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	564 566	USD	446 000	0,790	0,792	1 201
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	40 770	EUR	28 000	0,687	0,696	549
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	39 060	EUR	27 000	0,691	0,696	275
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	73 736	CHF	53 000	0,719	0,721	259
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	124 903	CHF	90 000	0,721	0,721	131
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	4 903	JPY	438 000	89,331	91,164	99
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	EUR	97 000	CAD	139 240	1,435	1,436	99
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CHF	7 000	CAD	9 623	1,375	1,386	82
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	6 982	CHF	5 000	0,716	0,721	50
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	6 937	CHF	5 000	0,721	0,721	5
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	60 308	EUR	42 000	0,696	0,696	(24)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	JPY	294 000	CAD	3 317	0,011	0,011	(92)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CAD	44 244	CHF	32 000	0,723	0,721	(120)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	JPY	2 309 000	CAD	25 877	0,011	0,011	(549)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	EUR	34 000	CAD	49 772	1,464	1,436	(931)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	CHF	94 000	CAD	132 353	1,408	1,386	(2 035)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	USD	193 000	CAD	247 833	1,284	1,263	(4 045)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	USD	863 000	CAD	1 096 673	1,271	1,263	(6 573)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	06-01-2022	USD	205 000	CAD	265 676	1,296	1,263	(6 731)
Contrats de change à terme, montant net									123 407 \$

* 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 Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

December 31, 2022

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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	50 416 \$	- \$	50 416 \$	- \$	- \$	50 416 \$
Passifs dérivés	(321)	-	(321)	-	-	(321)
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés	144 507 \$	- \$	144 507 \$	- \$	- \$	144 507 \$
Passifs dérivés	(21 100)	-	(21 100)	-	-	(21 100)

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, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Parts non couvertes	193 904	257 740
Parts couvertes	320 000	312 740

Un porteur détenait des parts représentant environ 29 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 28 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Parts non couvertes	0,65 %	0,65 %
Parts couvertes	0,65 %	0,65 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
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

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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 %
GBP	-	-	-	0,0 %
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 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	11 315 410 \$	(7 528 381) \$	3 787 029 \$	28,6 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	1 186 957	(752 719)	434 238	3,3 %
Autres monnaies	540 631	(358 223)	182 408	1,4 %
Exposition nette aux devises	13 042 998 \$	(8 639 323) \$	4 403 675 \$	33,3 %

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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	198 000 \$	220 000 \$
% de la valeur liquidative	2,0 %	1,7 %

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.

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	9 467 838 \$	13 038 590 \$
% de la valeur liquidative	97,1 %	98,4 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	473 000 \$	652 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,9 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration

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

Pays, au 31 décembre	2022	2021
Australie	3,5 %	-
Canada	-	-
France	3,7 %	4,3 %
Allemagne	-	2,7 %
Irlande	1,8 %	-
Israël	-	3,4 %
Japon	-	1,2 %
Pays-Bas	5,5 %	6,0 %
Norvège	3,4 %	1,6 %
Suède	2,9 %	-
Suisse	6,4 %	4,6 %
Taiwan	-	1,2 %
Royaume-Uni	3,0 %	-
États-Unis	66,9 %	73,4 %
Autres pays	-	-
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	0,9 %
Autres éléments d'actif net	2,4 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,5 %	5,0 %
Consommation discrétionnaire	4,2 %	12,0 %
Biens de consommation de base	13,4 %	4,9 %
Énergie	11,5 %	1,6 %
Finance	1,5 %	5,9 %
Soins de santé	14,6 %	17,0 %
Industrie	15,8 %	14,0 %
Technologies de l'information	28,5 %	36,1 %
Matériaux	2,1 %	1,9 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	0,9 %
Autres éléments d'actif net	2,4 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 première qualité 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 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 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	13 038 590 \$	- \$	- \$	13 038 590 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	144 507	-	144 507
Passifs dérivés	-	(21 100)	-	(21 100)
Total	13 038 590 \$	123 407 \$	- \$	13 161 997 \$
Pourcentage du total des placements	99,1 %	0,9 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	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 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 29 % (28 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 23 981 \$. (44 349 \$ en 2021)

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 du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022	- \$	- \$
	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées du Fonds, à la juste valeur
Au 31 décembre 2021	- \$	- \$

FNB FPI mondiaux Guardian i³
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	5 169 956 \$	17 701 227 \$
Trésorerie, montant net	314 018	385 214
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	27 205	49 480
Plus-value latente des contrats de change	29 934	54 165
Options – actif	-	-
	5 541 113	18 190 086
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	4 145	11 820
Moins-value latente des contrats de change	493	4 741
Options – passif	-	-
	4 638	16 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	5 536 475 \$	18 173 525 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	2 148 138 \$	13 266 791 \$
Parts couvertes	3 388 337	4 906 734
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	17,19 \$	23,07 \$
Parts couvertes	16,94	24,53
Cours de clôture		
Parts non couvertes	17,18 \$	23,16 \$
Parts couvertes	16,95	24,60

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	278 758 \$	229 339 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(531 058)	(20 218)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 480 521)	1 796 944
Gains (pertes) nets sur les placements	(2 732 821)	2 006 065
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(263 709)	22 132
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(19 983)	44 926
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(283 692)	67 058
Gains (pertes) de change	87 263	(50 576)
Total des revenus (pertes)	(2 929 250)	2 022 547
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	149 497	128 491
Frais de gestion	69 701	56 728
Frais liés au Comité d'examen indépendant	21	27
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	7 202	8 425
Retenues d'impôts étrangers	32 344	28 250
Total des charges d'exploitation	258 765	221 921
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(140 910)	(121 426)
Charges d'exploitation nettes	117 855	100 495
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 047 105) \$	1 922 052 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	(1 579 472) \$	1 069 366 \$
Parts couvertes	(1 467 633)	852 686
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	(6,54) \$	6,09 \$
Parts couvertes	(7,45)	5,32

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

	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	13 266 791 \$	2 361 294 \$	4 906 734 \$	2 435 342 \$	18 173 525 \$	4 796 636 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 579 472)	1 069 366	(1 467 633)	852 686	(3 047 105)	1 922 052
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(71 049)	(70 387)	(89 399)	(76 478)	(160 448)	(146 865)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(6 713)	-	-	-	(6 713)	-
	(77 762)	(70 387)	(89 399)	(76 478)	(167 161)	(146 865)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	555 706	10 449 142	1 019 219	2 811 291	1 574 925	13 260 433
Distributions réinvesties	-	13 092	2 219	26 438	2 219	39 530
Rachat de parts	(10 017 125)	(555 716)	(982 803)	(1 142 545)	(10 999 928)	(1 698 261)
	(9 461 419)	9 906 518	38 635	1 695 184	(9 422 784)	11 601 702
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(11 118 653)	10 905 497	(1 518 397)	2 471 392	(12 637 050)	13 376 889
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 148 138 \$	13 266 791 \$	3 388 337 \$	4 906 734 \$	5 536 475 \$	18 173 525 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	575 000	125 000	200 000	125 000
Nombre de parts émises	25 000	475 000	50 000	125 000
Nombre de parts réinvesties	-	567	131	1 078
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	(567)	(131)	(1078)
	600 000	600 000	250 000	250 000
Nombre de parts rachetées	(475 000)	(25 000)	(50 000)	(50 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	125 000	575 000	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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 047 105) \$	1 922 052 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(3 973)	4 088
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	531 058	20 218
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 480 521	(1 796 944)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	19 983	(44 926)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Achats de placements	(3 893 755)	(14 227 380)
Produit de la vente de placements	13 413 447	3 032 391
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	22 275	(29 834)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(7 675)	3 827
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	9 514 776	(11 116 508)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(164 942)	(107 335)
Produit de l'émission de parts	1 574 925	13 260 433
Rachat de parts	(10 999 928)	(1 698 261)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(9 589 945)	11 454 837
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	3 973	(4 088)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(71 196)	334 241
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	385 214	50 973
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	314 018 \$	385 214 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	268 689	171 255

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

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

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
ACTIONS – 93,4 %							
IMMOBILIER – 93,4 %							
1 435	Agree Realty Corporation	126 151 \$	137 913 \$	852	Welltower Inc., FPI	90 894 \$	75 672 \$
426	Alexandria Real Estate Equities Inc.	104 091	84 082	1 998	WP Carey Inc, FPI	198 785	211 567
3 068	American Homes 4 Rent, cat. A	164 884	125 292				
897	American Tower Corporation, FPI	309 651	257 493			6 047 820	5 169 956
2 099	Americold Realty Trust Inc.	93 711	80 515		Total des actions	6 047 820	5 169 956
428	AvalonBay Communities Inc.	115 862	93 668		Coûts de transactions	(4 072)	-
543	Camden Property Trust	94 936	82 314		Total des placements – 93,4 %	6 043 748	5 169 956
52 364	CapitaLand Ascendas, FPI	138 450	144 948				
1 145	Crown Castle Inc.	275 178	210 434		Contrats de change à terme, montant net – 0,5 % (note 2 i))		29 441
1 307	Digital Realty Trust Inc., FPI	274 609	177 570		Autres éléments d'actif net – 6,1 %		337 078
3 172	EPR Properties	213 054	162 117		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		5 536 475 \$
180	Equinix Inc.	184 894	159 756				
1 772	Equity LifeStyle Properties Inc., FPI	176 526	155 103				
1 477	Equity Residential, FPI	149 790	118 074				
576	Extra Space Storage Inc., FPI	130 527	114 867				
2 284	Gaming and Leisure Properties Inc., FPI	135 043	161 203				
529	Gecina SA	96 671	72 787				
6 597	Goodman Group	136 307	105 231				
1 463	Granite Real Estate Investment Trust	133 891	101 064				
5 566	Healthcare Realty Trust Inc.	225 689	145 328				
5 325	Host Hotels & Resorts Inc., FPI	129 949	115 802				
12 981	Hysan Development Company Limited	55 542	57 014				
2 921	Kimco Realty Corporation, FPI	79 287	83 826				
5 435	LXP Industrial Trust	94 010	73 789				
9 240	Medical Properties Trust Inc.	243 881	139 470				
748	Mid-America Apartment Communities Inc.	164 114	159 110				
48 248	Mirvac Group	125 991	94 430				
2 347	Prologis Inc., FPI	377 872	358 489				
340	Public Storage	123 720	129 079				
1 014	Realty Income Corporation	87 482	87 148				
1 181	Regency Centers Corporation	97 280	100 012				
446	Ryman Hospitality Properties Inc.	52 989	49 420				
3 553	Safestore Holdings PLC	55 619	54 724				
615	SBA Communications Corporation, cat. A	262 956	233 581				
6 286	Segro PLC	130 293	78 234				
336	Simon Property Group Inc.	53 351	53 484				
2 319	STAG Industrial Inc.	117 248	101 522				
972	Swiss Prime Site AG	113 185	114 093				
17 040	The British Land Company PLC	113 457	109 731				

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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. Le Fonds 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

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

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	2023-01-25	CAD	2 691 653	USD	1 967 000	0,731	0,738	26 744 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	147 901	GBP	89 000	0,602	0,613	2 769
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	69 186	CHF	47 000	0,679	0,681	190
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	43 555	EUR	30 000	0,689	0,691	111
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-26	CAD	33 081	HKD	190 000	5,744	5,758	84
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	AUD	8 000	CAD	7 321	0,915	0,920	36
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	87 694	SGD	87 000	0,992	0,990	(224)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2023-01-25	CAD	127 557	AUD	139 000	1,09	1,087	(269)
Contrats de change à terme, montant net									29 441 \$

Au 31 décembre 2021

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	2022-01-06	CAD	3 099 053	USD	2 417 000	0,780	0,792	46 018 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	510 242	EUR	353 000	0,692	0,696	3 162
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	505 766	USD	398 000	0,787	0,792	3 031
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	47 477	JPY	4 201 000	88,486	91,164	1 395
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	161 843	USD	128 000	0,791	0,792	160
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	6 410	JPY	572 000	89,23	91,164	136
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	GBP	8 000	CAD	13 561	1,695	1,711	126
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	AUD	6 000	CAD	5 409	0,901	0,918	101
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	1 791	JPY	160 000	89,332	91,164	36
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	GBP	2 000	CAD	3 432	1,716	1,711	(10)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	67 467	EUR	47 000	0,697	0,696	(48)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	JPY	139 000	CAD	1 577	0,011	0,011	(53)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	JPY	237 000	CAD	2 687	0,011	0,011	(87)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	JPY	513 000	CAD	5 787	0,011	0,011	(160)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	JPY	1 080 000	CAD	12 023	0,011	0,011	(176)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	EUR	21 000	CAD	30 353	1,445	1,436	(187)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	11 753	GBP	7 000	0,596	0,584	(223)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	29 053	AUD	32 000	1,101	1,089	(335)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	95 076	GBP	56 000	0,589	0,584	(733)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	USD	113 000	CAD	143 998	1,274	1,263	(1 262)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	151 902	AUD	167 000	1,099	1,089	(1 467)
Contrats de change à terme, montant net									49 424 \$

* 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

31 décembre 2022

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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Dédution faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	29 934 \$	- \$	29 934 \$	- \$	- \$	29 934 \$
Passifs dérivés	(493)	-	(493)	-	-	(493)
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés	54 165 \$	- \$	54 165 \$	- \$	- \$	54 165 \$
Passifs dérivés	(4 741)	-	(4 741)	-	-	(4 741)

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, est le suivant :

	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre		
Parts non couvertes	241 507	175 685
Parts couvertes	197 055	160 137

Un porteur détenait des parts représentant environ 51 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 19 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

	2022	2021
Au 31 décembre		
Taux des frais de gestion annuels		
Parts non couvertes	0,70 %	0,70 %
Parts couvertes	0,70 %	0,70 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds 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.

	2022	2021
Au 31 décembre		
Pertes en capital	565 127 \$	35 943 \$
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 FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	13 841 726 \$	(3 574 718) \$	10 267 008 \$	56,5 %
GBP	356 215	(90 676)	265 539	1,5 %
Euro	2 050 055	(544 428)	1 505 627	8,3 %
Autres monnaies	811 153	(209 760)	601 393	3,3 %
Exposition nette aux devises	17 059 149 \$	(4 419 582) \$	12 639 567 \$	69,6 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	99 000 \$	632 000 \$
% de la valeur liquidative	1,8 %	3,5 %

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.

Au 31 décembre	2022	2021
Total des actions	5 169 956 \$	17 701 227 \$
% de la valeur liquidative	93,4 %	97,4 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	258 000 \$	885 000 \$
% de la valeur liquidative	4,7 %	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, au 31 décembre	2022	2021
Australie	3,6 %	3,7 %
Autriche	-	1,6 %
Belgique	-	3,2 %
Canada	1,8 %	5,4 %
France	1,3 %	1,9 %
Allemagne	-	4,5 %
Hong Kong	1,0 %	-
Japon	-	0,7 %
Singapour	2,6 %	-
Suisse	2,1 %	-
Royaume-Uni	4,4 %	2,0 %
États-Unis	76,6 %	74,4 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	0,3 %
Autres éléments d'actif net	6,1 %	2,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Immobilier	93,4 %	97,4 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	0,3 %
Autres éléments d'actif net	6,1 %	2,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB FPI mondiaux Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 première qualité 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 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 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	17 701 227 \$	- \$	- \$	17 701 227 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	54 165	-	54 165
Passifs dérivés	-	(4 741)	-	(4 741)
Total	17 701 227 \$	49 424 \$	- \$	17 750 651 \$
Pourcentage du total des placements	99,7 %	0,3 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	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 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 51 % (19 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 22 839 \$. (33 512 \$ en 2021)

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 31 décembre 2022 et 2021, aucun des placements du Fonds ne représentait un pourcentage important de la valeur de marché totale de ces FPI.

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	4 375 860 \$	7 259 051 \$
Trésorerie, montant net	281 414	20 512
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	463	598
Plus-value latente des contrats de change	22 760	64 942
Options – actif	-	-
	4 680 497	7 345 103
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	2 915	4 440
Moins-value latente des contrats de change	-	5 496
Options – passif	-	-
	2 915	9 936
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	4 677 582 \$	7 335 167 \$
Valeur liquidative par série		
Parts non couvertes	2 394 082 \$	3 231 311 \$
Parts couvertes	2 283 500	4 103 856
Valeur liquidative par part		
Parts non couvertes	19,15 \$	25,85 \$
Parts couvertes	18,27	27,36
Cours de clôture		
Parts non couvertes	19,11 \$	25,89 \$
Parts couvertes	18,25	27,38

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	49 325 \$	34 279 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(708 128)	186 321
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 264 796)	1 291 727
Gains (pertes) nets sur les placements	(1 923 599)	1 512 327
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(310 298)	(16 013)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(36 686)	49 930
Variation de la plus-value (moins-value) latente des options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(346 984)	33 917
Gains (pertes) de change	113 653	(45 873)
Total des revenus (pertes)	(2 156 930)	1 500 371
Charges d'exploitation (note 4)		
Charges d'administration (note 11)	141 206	126 929
Frais de gestion	34 759	41 722
Frais liés au Comité d'examen indépendant	18	27
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	568	387
Retenues d'impôts étrangers	7 167	4 987
Total des charges d'exploitation	183 718	174 052
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(136 077)	(120 318)
Charges d'exploitation nettes	47 641	53 734
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 204 571) \$	1 446 637 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Parts non couvertes	(836 692)	650 232 \$
Parts couvertes	(1 367 879)	796 405
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part (note 3)		
Parts non couvertes	(6,69) \$	4,74 \$
Parts couvertes	(9,53)	5,52

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

	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	3 231 311 \$	2 132 986 \$	4 103 856 \$	2 216 873 \$	7 335 167 \$	4 349 859 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(836 692)	650 232	(1 367 879)	796 405	(2 204 571)	1 446 637
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(1 326)	-	(1 314)	-	(2 640)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(1 326)	-	(1 314)	-	(2 640)	-
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	-	1 070 151	-	1 755 585	-	2 825 736
Distributions réinvesties	789	-	864	-	1 653	-
Rachat de parts	-	(622 058)	(452 027)	(665 007)	(452 027)	(1 287 065)
	789	448 093	(451 163)	1 090 578	(450 374)	1 538 671
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(837 229)	1 098 325	(1820 356)	1 886 983	(2657 585)	2 985 308
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 394 082 \$	3 231 311 \$	2 283 500 \$	4 103 856 \$	4 677 582 \$	7 335 167 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021
	Parts non couvertes	Parts non couvertes	Parts couvertes	Parts couvertes
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	125 000	100 000	150 000	100 000
Nombre de parts émises	-	50 000	-	75 000
Nombre de parts réinvesties	41	-	47	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	(41)	-	(47)	-
	125 000	150 000	150 000	175 000
Nombre de parts rachetées	-	(25 000)	(25 000)	(25 000)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	125 000	125 000	125 000	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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 204 571) \$	1 446 637 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	898	468
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	708 128	(186 321)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 264 796	(1 291 727)
Variation de la (plus-value) des contrats de change moins-value latente	36 686	(49 930)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des options	-	-
Achats de placements ¹⁾	(4 330 182)	(3 697 817)
Produit de la vente de placements ²⁾	4 931 977	3 735 867
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	135	(181)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 525)	(1 426)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	406 342	(44 430)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(987)	-
Produit de l'émission de parts	-	92 901
Rachat de parts	(143 555)	(40 115)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(144 542)	52 786
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(898)	(468)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	260 902	7 888
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	20 512	12 624
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	281 414 \$	20 512 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	- \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	42 293	29 111

1) Compte non tenu des opérations de souscription en nature de 0 \$ et de 2 732 835 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

2) Compte non tenu des opérations de rachat en nature de 308,472 \$ et de 1 246 950 \$ pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

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
ACTIONS – 93,5 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 38,5 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,8 %				264	Accenture PLC, cat. A	102 965 \$	95 451 \$
2 243	Alphabet Inc., cat. C	263 156 \$	269 664 \$	1 607	Apple Inc.	250 711	282 910
		263 156	269 664	465	Autodesk Inc.	125 490	117 738
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,4 %				230	Broadcom Inc.	126 518	174 246
555	Amazon.com Inc.	90 328	63 168	739	Cadence Design Systems Inc.	126 764	160 850
403	McDonald's Corporation	128 397	143 899	237	CrowdStrike Holdings Inc.	49 952	33 811
		218 725	207 067	241	EPAM Systems Inc.	127 117	107 021
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 9,5 %				697	Keysight Technologies Inc.	134 704	161 559
423	Costco Wholesale Corporation	276 981	261 640	866	Microchip Technology Inc.	74 823	82 430
435	Sysco Corporation	48 375	45 060	947	Microsoft Corporation	277 513	307 722
928	The Coca-Cola Company	76 156	79 983	277	NVIDIA Corporation	53 130	54 849
961	The Kroger Company	66 938	58 048	125	Roper Technologies Inc.	75 925	73 183
		468 450	444 731	196	Synopsys Inc.	82 292	84 794
ÉNERGIE – 10,2 %				231	Visa Inc., cat. A	63 101	65 028
2 504	APA Corporation	111 448	158 376			1 671 005	1 801 592
1 465	Devon Energy Corporation	63 457	122 097	MATÉRIAUX – 1,5 %			
855	EQT Corporation	48 164	39 191	222	The Sherwin-Williams Company	67 144	71 389
1 015	Ovintiv Inc.	72 553	69 588			67 144	71 389
891	Targa Resources Corporation	82 429	88 734		Total des actions	4 104 086	4 375 860
		378 051	477 986		Coûts de transactions	(227)	-
FINANCE – 1,1 %					Total des placements – 93,5 %	4 103 859	4 375 860
95	FactSet Research Systems Inc.	51 466	51 644	Contrats de change à terme, montant net – 0,5 % (note 2 i))			
		51 466	51 644		Autres éléments d'actif net – 6,0 %		278 962
SOINS DE SANTÉ – 16,8 %					Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		4 677 582 \$
593	AbbVie Inc.	117 209	129 851				
603	Agilent Technologies Inc.	113 891	122 269				
241	Amgen Inc.	76 395	85 763				
1 567	Centene Corporation	168 756	174 124				
401	IQVIA Holdings Inc.	109 227	111 324				
350	STERIS PLC	92 899	87 586				
101	Thermo Fisher Scientific Inc.	69 853	75 362				
		748 230	786 279				
INDUSTRIE – 5,7 %							
438	AMETEK Inc.	69 595	82 919				
223	Rockwell Automation Inc.	78 080	77 826				
139	W. W. Grainger Inc.	90 184	104 763				
		237 859	265 508				

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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. Le Fonds 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

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

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	2023-01-25	CAD	2 290 710	USD	1 674 000	0,731	0,738	22 760 \$
Contrats de change à terme, montant net									22 760 \$

Au 31 décembre 2021

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	2022-01-06	CAD	4 185 068	USD	3 264 000	0,780	0,792	62 142 \$
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	CAD	209 957	USD	164 000	0,781	0,792	2 800
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	USD	112 000	CAD	143 208	1,279	1,263	(1 736)
Marchés mondiaux CIBC inc.	A-1	2022-01-06	USD	127 000	CAD	164 181	1,293	1,263	(3 760)
Contrats de change à terme, montant net									59 446 \$

* 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 pour l'état de l'actif net, mais qui permettent néanmoins d'opérer 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 31 décembre 2022 et 2021. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Déduction faite de la compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	22 760 \$	- \$	22 760 \$	- \$	- \$	22 760 \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés	64 942 \$	- \$	64 942 \$	- \$	- \$	64 942 \$
Passifs dérivés	(5 496)	-	(5 496)	-	-	(5 496)

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, est le suivant :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Parts non couvertes	125 000	137 123
Parts couvertes	143 493	144 384

Un porteur détenait des parts représentant environ 67 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 51 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Parts non couvertes	0,55 %	0,55 %
Parts couvertes	0,55 %	0,55 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie des charges d'exploitation du Fonds 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.

Au 31 décembre	2022	2021
Pertes en capital	810 129 \$	- \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

Les pertes peuvent être reportées jusqu'aux dates suivantes :

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

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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. Seules les parts couvertes du Fonds sont concernées par les contrats de change.

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 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	7 280 161 \$	(4 028 189) \$	3 251 972 \$	44,3 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	7 280 161 \$	(4 028 189) \$	3 251 972 \$	44,3 %

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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	116 000 \$	163 000 \$
% de la valeur liquidative	2,5 %	2,2 %

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

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

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

Note 8 a) iii) : Autre risque de prix

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	4 375 860 \$	7 259 051 \$
% de la valeur liquidative	93,5 %	99,0 %

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 :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	219 000 \$	363 000 \$
% de la valeur liquidative	4,7 %	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, au 31 décembre	2022	2021
Irlande	2,0 %	-
Suisse	0,0 %	2,1 %
États-Unis	91,5 %	96,9 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	0,8 %
Autres éléments d'actif net	6,0 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,8 %	8,3 %
Consommation discrétionnaire	4,4 %	12,7 %
Biens de consommation de base	9,5 %	2,1 %
Énergie	10,2 %	1,4 %
Finance	1,1 %	2,4 %
Soins de santé	16,8 %	17,1 %
Industrie	5,7 %	9,7 %
Technologies de l'information	38,5 %	43,4 %
Matériaux	1,5 %	1,9 %
Contrats de change à terme, montant net	0,5 %	0,8 %
Autres éléments d'actif net	6,0 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

FNB Croissance américaine de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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 première qualité 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 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 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 259 051 \$	- \$	- \$	7 259 051 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	64 942	-	64 942
Passifs dérivés	-	(5 496)	-	(5 496)
Total	7 259 051 \$	59 446 \$	- \$	7 318 497 \$
Pourcentage du total des placements	99,2 %	0,8 %	-	100,0 %

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

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 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	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	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 : Transactions entre parties liées

Au 31 décembre 2022, le gestionnaire, ses sociétés affiliées et les Fonds qu'il gère détenaient 67 % (51 % en 2021) du Fonds.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le gestionnaire a attribué au Fonds des frais de dotation en personnel et d'autres frais de 20 766 \$ (32 160 \$ en 2021)

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 du Fonds, à la juste valeur - \$
Au 31 décembre 2022	- \$	Investissements dans des entités structurées non consolidées du Fonds, à la juste valeur - \$
	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	
Au 31 décembre 2021	- \$	

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 (« Worldsource »). Guardian Capital Group Limited est la société mère du gestionnaire et de Worldsource.

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options de chaque Fonds, sont établis au 31 décembre 2022. Les états de l'actif net sont arrêtés aux 31 décembre 2022 et 2021, selon le cas. Les états des résultats, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, 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 31 décembre 2022 ou 2021, selon le cas.

Symbole boursier	Nom du Fonds	Date de création	Date de début des activités
GCBD	FNB d'obligations canadiennes Guardian	24 février 2021	26 mars 2021
GCSC	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	24 février 2021	26 mars 2021
GDEP	FNB Marchés boursiers ciblés Guardian	21 juillet 2020	7 août 2020
GDPY	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	21 juillet 2020	7 août 2020
GFAC	FNB d'actions fondamentale tous pays Guardian	24 février 2021	12 mars 2021
GGEM	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	24 février 2021	11 mars 2021
GIQG	FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i3	21 juillet 2020	7 août 2020
GIGR	FNB FPI mondiaux Guardian i3	21 juillet 2020	7 août 2020
GIQU	FNB Croissance américaine de qualité Guardian i3	21 juillet 2020	7 août 2020

(collectivement, les « Fonds »)

2. Principales méthodes comptables

a) Référentiel comptable

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). 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 mars 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)

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, le gestionnaire 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.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) 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.

FNB GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 gains (pertes) nets réalisés sur les options, 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

(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 l'état des résultats 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 » de l'état des résultats.

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 l'état de l'actif net lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation et d'autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour l'état de l'actif net, 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 des Fonds.

FNB GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

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.

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

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. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire sont présentées à l'état des résultats 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 une année donnée, ii) ne serait pas admissible à des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la LIR pour une année donnée, 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 une année donnée.

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 à l'état des résultats.

FNB GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

6. Opérations assorties de rabais de courtage

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

Le Fonds n'a effectué aucune opération assortie de rabais de courtage en 2022 et 2021.

7. Distributions

Les Fonds versent des distributions régulières aux porteurs de parts. Celles-ci sont présentées à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. 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.

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 spéciale 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 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 » de l'état de l'actif net 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 :

FNB GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite)

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. Ces Fonds peuvent donc être exposés au risque de change, car la valeur des éléments d'actif net libellés en d'autres monnaies peut varier en raison des fluctuations des taux de change. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture afin de réduire leur exposition au risque de change. Le risque de fluctuation des prix des titres à revenu variable découlant de la variation du taux de change est présenté dans la section portant sur l'autre risque de prix. Le risque de change de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

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.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt futurs attendus ou des taux d'intérêt réels. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les secteurs dans lesquels les Fonds investissent ainsi que la durée des titres que ceux-ci détiennent, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement de chaque Fonds.

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.

FNB GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite)

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 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 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.

10. Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts détenues par le gestionnaire et les parties qui lui sont liées sont présentées dans les tableaux complémentaires de chaque 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.



GUARDIAN CAPITAL

Notre histoire. Votre avenir.

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 simplifié des Fonds et dans l'aperçu du fonds 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 1 866 718-6517 ou adressez-vous à votre conseiller en placement. Vous pouvez trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les Fonds aux adresses www.guardiancapitallp.com ou www.sedar.com.

www.guardiancapitallp.com