

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS DE CROISSANCE D' ACTIONS AMÉRICAINES TOUTES CAPITALISATIONS GUARDIAN

31 DÉCEMBRE 2022

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les principales données financières, mais pas le rapport annuel ni les états financiers annuels du Fonds.

Vous pouvez obtenir le rapport financier annuel ou les états financiers annuels gratuitement, sur demande, en appelant au 1-866-383-6546, ou en nous écrivant à Guardian Capital LP, Commerce Court West, 199 Bay Street, Suite 2700, P. O. Box 201, Toronto (Ontario) M5L 1E8 ou en consultant notre site Web à <https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/fr/> ou sur le site Web de SEDAR (www.sedar.com).

Vous pouvez également obtenir de cette façon le rapport financier intermédiaire, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle sur le portefeuille.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian (le « Fonds ») a pour objectif de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés de grande qualité établies aux États-Unis à moyenne et à grande capitalisations. Le sous-conseiller privilégie les actions américaines et les sociétés américaines à moyenne et à grande capitalisation ayant fait leurs preuves en matière de croissance soutenue des bénéfices. Le portefeuille, diversifié par secteur, contient généralement entre 25 et 40 émetteurs.

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux figurant dans le prospectus. Le Fonds convient aux investisseurs qui ont une tolérance moyenne au risque, particulièrement ceux qui ont un horizon de placement à moyen ou à long terme et qui recherchent un portefeuille principalement composé d'actions américaines.

Résultats d'exploitation

(Ce commentaire se fonde uniquement sur le rendement des parts de série I du Fonds).

La valeur liquidative du Fonds a diminué de 20 % pour atteindre 31,2 millions de dollars au 31 décembre 2022, contre 38,8 millions de dollars au 31 décembre 2021. Ce changement s'explique, d'une part, par une diminution de 10,6 millions de dollars attribuable au rendement des placements et, d'autre part, par une augmentation de 2,9 millions de dollars du montant net des souscriptions.

Les parts de série I du Fonds ont enregistré un rendement de -25,1 % pour l'exercice. L'indice de référence du Fonds, l'indice S&P 500 (net, en \$ CA), a affiché un rendement de -12,2 % pour la même période. Le rendement du Fonds, contrairement à celui de son indice, est exprimé après déduction des charges.

L'inflation est restée obstinément supérieure à sa moyenne à long terme, quoiqu'elle semblait ralentir en fin d'année. La Réserve fédérale américaine a considérablement augmenté les taux d'intérêt, et ce, à un rythme jamais vu depuis les années 1980. Malgré ces vents contraires, les bénéfices des sociétés et les dépenses de consommation ont résisté plus que prévu. Le rendement du Fonds a été inférieur à celui de son indice de référence en raison de la hausse des taux d'intérêt, ce qui a entraîné une réévaluation importante des titres de croissance et de qualité, dont la valorisation est plus élevée. Les titres technologiques ont particulièrement souffert, et la surpondération du Fonds par rapport à l'indice de référence a nui au rendement.

La sélection de titres du Fonds dans le secteur de la consommation discrétionnaire et l'absence de placement dans le secteur immobilier, qui a affiché un piètre rendement, ont contribué au rendement relatif. La surpondération et la sélection des titres du Fonds dans le secteur des services de communication ont nui au rendement. La sous-pondération et la sélection de titres du secteur des soins de santé, ainsi que l'absence de titres du secteur de l'énergie, qui a affiché un rendement solide, ont nui au rendement.

Les participations du Fonds dans NAPCO Securities Technology, TJX Companies and Markel Corp. ont toutes contribué au rendement global.

NAPCO Security Technologies profite du cycle de mise à niveau non discrétionnaire des avertisseurs d'incendie dans les bâtiments commerciaux, qui doivent obtenir des certificats d'occupation. La gamme de transmetteurs Starlink de NAPCO connaît une forte demande, ce qui a entraîné une croissance de plus de 30 % en revenus récurrents à marge élevée pour la société. La société constate également une forte demande pour de la part d'institutions scolaires pour ses solutions de sécurité intégrées. The TJX Companies a dépassé les attentes du marché en ce qui a trait au bénéfice trimestriel, la croissance s'accéléralant après la COVID. L'inflation élevée et la surabondance des stocks de vêtements ont rendu l'offre de TJX plus attrayante pour les consommateurs soucieux de la valeur. Markel Corp. a progressé de plus de 20 % au T4, ses résultats trimestriels ayant dépassé les attentes en raison de la hausse des taux d'intérêt et des prix réalisés élevés pour l'ensemble de ses produits.

d'assurance. MKL poursuit son exécution solide tant dans ses placements que dans ses activités d'assurance. La capitalisation constante de la valeur comptable par action lui permet de servir à titre de ballast dans notre portefeuille pendant les périodes de forte volatilité.

Les participations du Fonds dans META, Alphabet et PayPal ont toutes nu au rendement. META continue de consacrer des ressources importantes à son concept de métavers, en dépit des préoccupations des investisseurs et de l'affaiblissement de la conjoncture économique. Alphabet est en bonne voie d'afficher une croissance de 10 % de ses produits d'exploitation cette année, après une croissance impressionnante de 41 % l'année dernière, mais le rythme élevé de croissance des dépenses et les tendances baissières en publicité numérique ont entraîné une baisse des cours tout au long de l'exercice. Malgré l'affaiblissement des tendances en publicité et le ralentissement de la croissance des ventes, Alphabet continue d'investir massivement pour assurer la croissance à long terme de la société, ce qui devrait entraîner une baisse des marges d'exploitation. Bien que PayPal continue d'enregistrer une croissance des produits supérieure à celle du commerce électronique en général, le ralentissement de la croissance du commerce électronique a été le principal facteur minant le cours de ses actions et son bénéfice par action tout au long de l'exercice. Les cours se sont stabilisées depuis le milieu de l'année, par rapport au marché, grâce à une meilleure exécution de la part de la société, y compris ses efforts de réduction des coûts et un taux de croissance plus normalisé du commerce électronique. Malgré l'affaiblissement de la conjoncture macroéconomique en 2023, il existe de nombreux facteurs sur lesquels PayPal exerce un contrôle, ce qui devrait lui permettre de générer une croissance du BPA d'au moins 15 %.

Au troisième trimestre, le Fonds a acquis une participation dans Amazon. AMZN domine les marchés qu'elle dessert, détenant une part de 40 % dans les secteurs du commerce électronique et de l'informatique en nuage, deux secteurs qui sont encore au début de leur évolution à long terme et qui offrent d'importantes possibilités de croissance future. Bien que la société ait toujours mis l'accent sur la croissance à tout prix, AMZN est en voie de devenir une entreprise plus rentable. L'amélioration de la rentabilité stimulera le rendement des capitaux

et des investissements, tandis que son bilan solide continuera de lui procurer une grande souplesse pour investir et/ou rembourser du capital aux actionnaires. Au quatrième trimestre, le Fonds a établi des positions dans Idexx Laboratories et UnitedHealth Group. Idexx est un acteur dominant dans le domaine des produits et services vétérinaires, un secteur à forte croissance mais à faible pénétration. Des résultats décevants ont fourni une rare occasion d'acheter cette société de croissance de grande qualité à escompte par rapport à sa moyenne historique. Le secteur du diagnostic est l'un des segments les plus lucratifs et attrayants de l'industrie de la santé animale, avec une croissance annuelle qui frôle les 10 %. Le récent manque à gagner était essentiellement de nature provisoire, et la croissance de l'adoption d'animaux de compagnie pendant la COVID et la volonté des consommateurs de dépenser davantage pour les besoins et la santé de leur fidèles compagnons sont de bon augure pour la croissance future. UnitedHealth Group est l'un des principaux fournisseurs de services et de produits diversifiés en soins de santé, de logiciels et de conseils en données. La société maintient une position avantageuse au sein du système de soins de santé américain, tirant parti de la magnitude de son réseau de payeurs et de gestionnaires des soins pharmacothérapeutiques et de sa présence émergente dans la prestation locale de soins (par l'entremise d'OptumHealth). UNH offre une stratégie différenciée pour s'attaquer directement à la moitié des dépenses en soins de santé d'environ 4 T\$ US (hôpitaux, médecins et services cliniques), tirant parti de sa production de flux de trésorerie disponible inégalée pour intégrer verticalement les soins d'urgence, les centres chirurgicaux et les réseaux de médecins et, au final, réduire les coûts.

Au quatrième trimestre, le Fonds a également liquidé ses positions dans Steris, Meta et MasterBrand. La position dans STE a été vendue en raison des risques juridiques croissants liés à son activité de stérilisation à l'oxyde d'éthylène (OE). L'OE est un produit chimique naturel que Steris (et d'autres) utilise pour stériliser les instruments médicaux sensibles ne pouvant pas être irradiés. Il a été démontré que l'EO peut causer le cancer et un concurrent s'est récemment vu imposer une pénalité à neuf chiffres après avoir perdu une poursuite à propos de l'EO. Steris a récemment été partie à une poursuite liée à l'une de ses anciennes usines d'EO et, bien que l'entreprise demeure attrayante et de grande

qualité, les risques de litige font dérailler notre thèse de placement. La faiblesse du marché de la publicité a nuí au bénéfice trimestriel de Meta. La décision de la société de continuer d'investir massivement dans le métavers (concept n'ayant pas encore fait ses preuves), à un moment où ses pairs du secteur de la technologie réduisent leurs dépenses et mettent à pied leur main-d'œuvre, suscite une inquiétude accrue chez les investisseurs. Les préoccupations croissantes du gestionnaire à l'égard du ralentissement de la croissance des activités principales de la société, soit le réseautage social, et le refus de la direction de réagir aux inquiétudes à l'égard des coûts nous ont amenés à nous départir de cette position pendant le trimestre.

Le Fonds ne détient toujours aucune participation dans les secteurs de l'énergie, de l'immobilier et des services aux collectivités. Le Fonds reste structurellement surpondéré dans les secteurs des services de communication et des technologies de l'information.

Le gestionnaire intègre les facteurs ESG dans ses activités d'analyse et de gérance des placements dans le but d'améliorer le rendement des placements à long terme. L'engagement actif et le vote par procuration sont au cœur de l'approche de gérance du gestionnaire, et l'équipe d'investissement du Fonds participe à ces activités d'une manière adaptée à la catégorie d'actifs et au Fonds. Nos équipes de placement se concentrent sur les questions ESG et autres qui, selon elles, pourraient être financièrement importantes et/ou avoir un impact sur la durabilité à long terme de la société. La prise en compte des questions ESG est l'un des nombreux éléments du processus de construction d'un portefeuille et peut ou non avoir une incidence importante sur la composition du portefeuille à tout moment. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter les activités de vote par procuration et le rapport annuel sur l'investissement responsable que le gestionnaire affiche sur son site Web, à l'adresse <https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/>

Événements récents

Les données économiques sont difficiles à décrypter, car elles restent contradictoires, certaines étant positives et d'autres négatives. L'indice des directeurs d'achat du secteur manufacturier pour décembre a indiqué une

contraction après 30 mois consécutifs d'expansion, les nouvelles commandes baissant rapidement (un signal de récession). Néanmoins, les données sur la paie indiquent que les employeurs ont créé 223 000 emplois en décembre, abaissant le chômage à son niveau le plus bas depuis 1969 (un signal haussier). Tout comme en 2022, le gestionnaire estime que l'inflation et les taux d'intérêt seront essentiels au rendement du marché en 2023. Si la tendance des deux mois précédents se maintient, l'indice des prix à la consommation de base pourrait être inférieur à 4,0 % d'ici le milieu de l'année. Une telle réduction du taux d'inflation annuel aurait probablement un effet haussier sur les actions, en supposant que les récentes augmentations des taux d'intérêt de la Fed ne ralentissent pas considérablement l'économie.

Lorsque d'intenses bouleversements et d'intenses incertitudes sur le plan des investissements à l'échelle mondiale se produisent, il devient encore plus important de se concentrer sur les sociétés et les secteurs qui affichent une croissance inhérente, sans égard aux changements de politique de la Fed et à leur incidence ultime sur l'économie. Le gestionnaire estime que les sociétés affichant une forte croissance durable, un rendement du capital supérieur à la moyenne, des flux de trésorerie disponibles élevés et de vastes cycles économiques (qualité) présentent un fort potentiel de hausse et offrent une bonne protection relative en cas de baisse dans des périodes difficiles comme celles que nous connaissons.

Opérations entre parties liées

Guardian Capital LP, gestionnaire du Fonds, est considéré comme une « partie liée » au Fonds. Il est responsable des activités quotidiennes du Fonds et de la gestion de son portefeuille de placements, à titre de gestionnaire de portefeuille. Ces services sont fournis dans le cours normal des activités. En contrepartie, le Fonds paie des frais de gestion au gestionnaire, comme il est indiqué dans la section « Frais de gestion » ci-dessous. Le Fonds verse aussi au gestionnaire des frais d'administration équivalents à 0,18 % de sa valeur liquidative quotidienne moyenne, en contrepartie des différentes charges d'exploitation du Fonds que le gestionnaire paie. Le comité d'examen indépendant (CEI) a approuvé la politique du gestionnaire à ce sujet, et ce dernier considère cette approbation comme une

instruction permanente du CEI. Au cours de l'exercice, le gestionnaire a reçu les frais d'administration et a payé les charges du Fonds conformément à cette politique. Il est une filiale en propriété exclusive de Guardian Capital Group Limited, société cotée à la Bourse de Toronto.

Alta Capital Management LLC (« ACML ») est une partie liée au gestionnaire et a conclu une entente de sous-conseiller avec celui-ci pour fournir des conseils concernant la gestion du portefeuille du Fonds. Le gestionnaire a versé des honoraires à ACML au cours de l'exercice, conformément à l'entente de sous-conseiller et en fonction de la valeur liquidative du Fonds. Le gestionnaire s'est fondé sur la recommandation favorable du CEI relativement à la sélection et à la rémunération d'une société liée à titre de sous-conseiller du Fonds. La recommandation exige du gestionnaire qu'il se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant la sélection d'un sous-conseiller lié, et qu'il rende compte périodiquement au CEI.

Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne sont à payer ou ne sont perçus pour les parts de série I du Fonds.

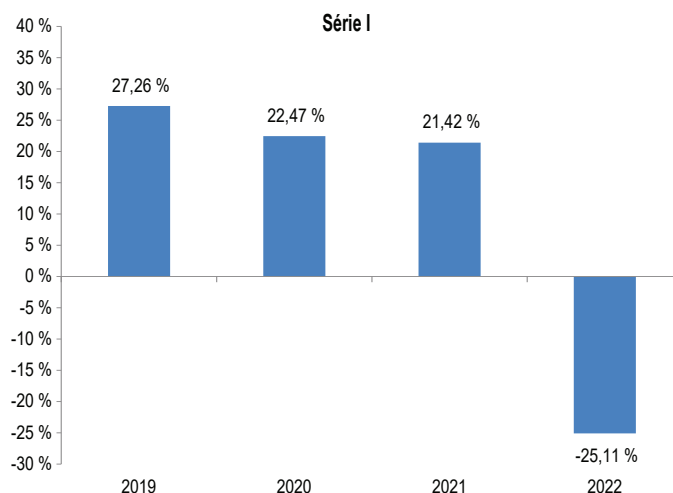
Rendement passé

Les rendements indiqués ci-après ont été calculés en supposant que les distributions du Fonds ont été intégralement réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement du Fonds pour la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 décembre 2022, son rendement annuel pour chacun des exercices précédents indiqués ainsi que la variation de ce rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier

jour de chaque exercice.



Rendements composés annuels

Le tableau ci-dessous présente les rendements annuels composés historiques des parts de série I pour les périodes indiquées, au 31 décembre 2022.

Ils présentent aussi le rendement d'un indice boursier général.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série I (%)	-25,11	3,65	s.o.	s.o.	7,64
Indice S&P 500 (\$ CA)(%)	-12,16	9,25	s.o.	s.o.	11,60

* Date de création – 3 mai 2018.

L'indice S & P 500 est un indicateur de la performance de 500 sociétés américaines largement distribuées, avec une concentration sur les actions à grande capitalisation. Sociétés, avec un accent sur les actions à grande capitalisation.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les périodes indiquées. Ces données proviennent des états financiers annuels audités du Fonds.

Actif net par part du Fonds (série I)

	Période de 12 mois close le 31 déc. 2022	Période de 12 mois close le 31 décembre 2021	Période de 12 mois close le 31 déc. 2020	Période de 12 mois close le 31 décembre 2019	Période du 19 avril au 31 juin 2018
Actif net par part à l'ouverture de la période ¹⁾	18,53 \$	15,28 \$	12,52 \$	10,00 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités, par part :¹⁾					
Total des revenus	0,07	0,07	0,10	0,10	0,06
Total des charges	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,02)	(0,02)
Gains (pertes) réalisés	0,18	1,57	0,03	0,15	(0,02)
Gains (pertes) latents	(4,57)	1,54	2,97	2,50	(1,48)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	(4,35)	3,13	3,06	2,73	(1,46)
Distributions par part : ^{1) 2)}					
Revenus (hors dividendes)	–	–	–	–	–
Dividendes canadiens	–	–	–	–	–
Dividendes étrangers	(0,08)	(0,02)	(0,05)	(0,07)	(0,02)
Gains en capital	(0,24)	–	–	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions totales par part	(0,32)	(0,02)	(0,05)	(0,21)	(0,02)
Actif net par part à la clôture de la période ¹⁾	13,55 \$	18,53 \$	15,28 \$	12,52 \$	10,00 \$

¹⁾ L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts en circulation au moment considéré. L'augmentation (la diminution) liée aux activités, par part, est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période comptable.

²⁾ La quasi-totalité des distributions a été réinvestie en parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données supplémentaires (série I)

	Période de 12 mois close le 31 déc. 2022	Période de 12 mois close le 31 décembre 2021	Période de 12 mois close le 31 déc. 2020	Période de 12 mois close le 31 décembre 2019	Période du 19 avril au 31 juin 2018
Valeur liquidative totale (en milliers) ¹⁾	30 867 \$	38 843 \$	36 359 \$	21 570 \$	16 800 \$
Nombre de parts en circulation ¹⁾	2 277 439	2 096 685	2 379 740	1 723 511	1 679 708
Ratio des frais de gestion ²⁾	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %
Ratio des frais d'opérations ³⁾	0,01 %	0,01 %	0,02 %	0,01 %	0,10 %
Taux de rotation du portefeuille ⁴⁾	35,48 %	29,80 %	28,34 %	28,42 %	14,59 %
Valeur liquidative par part ¹⁾	13,55 \$	18,53 \$	15,28 \$	12,52 \$	10,00 \$

¹⁾ Données à la date de clôture de la période indiquée.

²⁾ Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges de la période indiquée (à l'exclusion des courtages, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne du FNB au cours de la période.

³⁾ Le ratio des frais d'opérations représente le total des courtages et des autres coûts d'opérations de portefeuille du Fonds et de sa quote-part des coûts d'opérations des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

⁴⁾ Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2022


Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Services de communication	13,7 %	Alphabet Inc., cat. A	6,7 %
Consommation discrétionnaire	13,5 %	Apple Inc.	5,7 %
Biens de consommation de base	2,0 %	Mastercard Inc., cat. A	4,4 %
Finance	5,9 %	The TJX Companies Inc.	3,9 %
Soins de santé	7,9 %	Intuit Inc.	3,9 %
Industrie	7,3 %	Amphenol Corporation, cat. A	3,9 %
Technologies de l'information	44,2 %	NVIDIA Corporation	3,8 %
Matériaux	1,9 %	Lowe's Companies Inc.	3,7 %
Titres à court terme	0,0 %	S&P Global Inc.	3,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,6 %	Take-Two Interactive Software Inc.	3,1 %
		Booking Holdings Inc.	3,0 %
		Thermo Fisher Scientific Inc.	3,0 %
		Zebra Technologies Corporation, cat. C	3,0 %
		PayPal Holdings Inc.	3,0 %
		Fiserv Inc.	2,9 %
		FleetCor Technologies Inc.	2,9 %
		Adobe Inc.	2,9 %
		GoDaddy Inc., cat. A	2,9 %
		Autodesk Inc.	2,9 %
		Amazon.com Inc.	2,9 %
		Markel Corporation	2,5 %
		Cintas Corporation	2,5 %
		The Walt Disney Company	2,4 %
		Fortune Brands Home & Security Inc.	2,4 %
		Copart Inc.	2,4 %
		25 principaux titres en pourcentage de la valeur liquidative	84,1 %
		Valeur liquidative totale	31 235 635 \$

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le Fonds. Une mise à jour trimestrielle est disponible. On peut consulter le prospectus des fonds d'investissement dans lesquels le Fonds investit et d'autres renseignements à leur sujet à l'adresse suivante : www.sedar.com.

GUARDIAN CAPITAL LP

199 Bay Street, Suite 2700
Commerce Court West, P. O. Box 201
Toronto (Ontario)
M5L 1E8

www.guardiancapital.com/investmentsolutions



Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, rendements ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions sur des événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les attentes, estimations ou intentions exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles la conjoncture boursière et économique, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation et les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux où le Fonds peut investir. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et les autres lecteurs doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. Étant donné l'incidence possible de ces facteurs, Guardian Capital LP ne s'engage pas à mettre à jour ou à réviser des déclarations prospectives, que ce soit par suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres circonstances, et décline expressément toute intention ou obligation de le faire, sauf si la loi applicable l'y oblige. Guardian, Guardian Capital et le logo de griffon de Guardian sont des marques de commerce de Guardian Capital Group Limited, déposées au Canada et utilisées sous licence.