



GUARDIAN CAPITAL

Notre histoire. Votre avenir.

FONDS GUARDIAN CAPITAL

Actions canadiennes

Fonds d'actions canadiennes Guardian
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
Fonds concentré d'actions canadiennes
Fonds d'actions canadiennes de croissance

Revenu fixe

Fonds d'obligations canadiennes Guardian
Fonds de placement à court terme canadien Guardian Fonds sélect à revenu fixe Guardian
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Actions étrangères

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
Fonds sélect d'actions internationales Guardian
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian
Fonds d'actions américaines Guardian
Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Solutions multi-actifs

Portefeuille d'actions GC One
GC One Fixed Income Portfolio
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian
Portefeuille croissance sous gestion Guardian Portefeuille revenu sous gestion Guardian
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Fonds alternatif

Fond de revenue strategique Guardian

Sous la gestion de Guardian Capital LP

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	
Actions canadiennes	
Fonds d'actions canadiennes Guardian	7
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	15
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	23
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	31
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	39
Titres à revenu fixe	
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	47
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	56
Fonds sélect à revenu fixe Guardian	64
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	73
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	82
Actions étrangères	
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	90
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	101
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	110
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	118
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	126
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	134
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	142
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	150
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	158
Fonds d'actions américaines Guardian	166
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	174
Solutions multi-actifs	
Portefeuille d'actions GC One	182
Portefeuille revenu fixe GC One	190
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian	198
Portefeuille croissance sous gestion Guardian	206
Portefeuille revenu sous gestion Guardian	214
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian	222
Portefeuille prudent à risque géré Guardian	230
Fonds alternatif	
Fonds de revenu stratégique Guardian	238
• Notes annexes	250



GUARDIAN CAPITAL LP

27 mars 2023

Les états financiers ci-joints des fonds ParoursGarde^{MC} (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
Fonds d'actions canadiennes Guardian
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian
Fonds d'obligations canadiennes Guardian
Fonds de placement à court terme canadien Guardian
Fonds sélect à revenu fixe Guardian
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian
Fonds d'obligations à courte durée Guardian
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
Fonds sélect d'actions internationales Guardian
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian
Fonds d'actions américaines Guardian
Fonds sélect d'actions américaines Guardian
Portefeuille d'actions GC One
Portefeuille revenu fixe GC One
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian
Portefeuille croissance sous gestion Guardian
Portefeuille revenu sous gestion Guardian
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian
Portefeuille prudent à risque géré Guardian
Fonds de revenu stratégique Guardian

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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.



Notre audit

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

- les états de l'actif net aux 31 décembre 2022 et 2021;
- les états des résultats pour les exercices clos à ces dates;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- 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.

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.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 29 mars 2023

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	261 587 505 \$	508 606 627 \$
Trésorerie, montant net	346 682	76 743
Montants à recevoir des courtiers	-	11 642 900
Titres à court terme	4 775 115	14 075 496
Souscriptions à recevoir	183 645	103 440
Intérêts et dividendes à recevoir	685 724	1 126 813
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	267 578 671	535 632 019
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	13 658	-
Rachats à payer	325 312	71 661 417
Distributions à verser	-	529
Charges à payer au gestionnaire	39 802	76 668
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	378 772	71 738 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	267 199 899 \$	463 893 405 \$
Valeur liquidative par série		
Série W ¹⁾	- \$	- \$
Série I	267 199 899	463 893 405
Valeur liquidative par part, par série		
Série W ¹⁾	- \$	- \$
Série I	163,39	191,08

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 2021

Revenu

Dividendes	10 331 130 \$	12 781 932 \$
Intérêts à distribuer	101 729	14 116
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	65 032 721	55 055 967
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(108 843 825)	43 482 366
Gains (pertes) nets sur les placements	(33 378 245)	111 334 381
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	13 975	34 379
Gains (pertes) de change	4 178	(1 232)
Total des revenus (pertes)	(33 360 092)	111 367 528

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	607 536	869 131
Frais de gestion	-	9
Frais liés au Comité d'examen indépendant	12 023	10 235
Frais d'intérêts	-	231
Coûts de transactions	221 865	217 325
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	841 424	1 096 931

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités **(34 201 516) \$ 110 270 597 \$**

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série W ¹⁾	- \$	179 \$
Série I	(34 201 516)	110 270 418

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

Série W ¹⁾	- \$	1,41 \$
Série I	(16,55)	39,04

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série W ¹⁾	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	1 553 \$	463 893 405 \$	501 756 502 \$	463 893 405 \$	501 758 055 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	-	179	(34 201 516)	110 270 418	(34 201 516)	110 270 597
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	(10 025 412)	(11 592 664)	(10 025 412)	(11 592 664)
Gains en capital	-	-	(23 552 073)	(16 698 702)	(23 552 073)	(16 698 702)
	-	-	(33 577 485)	(28 291 366)	(33 577 485)	(28 291 366)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	-	-	33 931 839	33 135 870	33 931 839	33 135 870
Distributions réinvesties	-	-	33 466 095	28 215 126	33 466 095	28 215 126
Rachat de parts	-	(1 732)	(196 312 439)	(181 193 145)	(196 312 439)	(181 194 877)
	-	(1 732)	(128 914 505)	(119 842 149)	(128 914 505)	(119 843 881)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	-	(1 553)	(196 693 506)	(37 863 097)	(196 693 506)	(37 864 650)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	- \$	- \$	267 199 899 \$	463 893 405 \$	267 199 899 \$	463 893 405 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série W¹⁾	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	127	2 427 789	3 070 540		
Nombre de parts émises	-	-	181 941	177 763		
Nombre de parts réinvesties	-	-	209 431	147 663		
	-	127	2 819 161	3 395 966		
Nombre de parts rachetées	-	(127)	(1 183 768)	(968 177)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	-	-	1 635 393	2 427 789		

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes 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	(34 201 516) \$	110 270 597 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(931)	1 298
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(65 032 721)	(55 055 967)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	108 843 825	(43 482 366)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(125 623 303)	(127 850 295)
Produit de la vente de placements	340 487 879	196 563 109
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	9 300 381	(4 046 116)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	441 089	(165 887)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(36 866)	2 443
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	234 177 837	76 236 816
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(111 919)	(78 184)
Produit de l'émission de parts	33 851 634	33 209 621
Rachat de parts	(267 648 544)	(109 596 572)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(233 908 829)	(76 465 135)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	931	(1 298)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	269 939	(229 617)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	76 743	306 360
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	346 682 \$	76 743 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	101 729 \$	14 116 \$
Intérêts versés	-	231
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	10 772 219	12 616 045

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale				Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale			
Titre	Coût moyen	Juste valeur		Titre	Coût moyen	Juste valeur	
ACTIONS – 97,9 %				INDUSTRIE – 14,9 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,3 %				18 039	Boyd Group Services Inc.	3 273 983 \$	3 773 037 \$
51 217	BCE inc.	3 281 595 \$	3 046 899 \$	28 306	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 625 885	4 552 737
325 071	TELUS Corporation	8 407 920	8 494 105	130 210	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	9 540 102	13 144 699
		11 689 515	11 541 004	217 700	Finning International Inc.	5 932 585	7 327 782
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 8,8 %				202 211	Groupe SNC-Lavalin inc.	5 947 388	4 824 754
82 818	Aritzia Inc.	3 326 980	3 921 432	42 741	Stantec Inc.	1 849 588	2 773 036
137 040	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	4 502 917	5 081 443	22 802	Thomson Reuters Corporation	2 878 975	3 521 997
74 502	Magna International Inc.	4 511 440	5 666 622			32 048 506	39 918 042
101 176	Restaurant Brands International Inc.	7 993 924	8 859 982	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 6,1 %			
		20 335 261	23 529 479	91 306	CGI Inc., cat. A	6 739 600	10 656 323
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 3,8 %				137 291	Open Text Corporation	5 915 190	5 508 115
170 289	Les Aliments Maple Leaf inc.	4 635 075	4 163 566			12 654 790	16 164 438
80 148	Metro inc.	5 011 794	6 008 696	MATÉRIAUX – 12,1 %			
		9 646 869	10 172 262	110 462	Mines Agnico Eagle Limitée	7 313 972	7 772 106
ÉNERGIE – 14,4 %				128 348	CCL Industries Inc., cat. B	6 054 067	7 423 648
154 267	Canadian Natural Resources Limited	7 782 420	11 599 336	129 759	Teck Resources Limited, cat. B	6 606 093	6 639 768
419 067	Suncor Énergie inc.	9 963 508	17 998 928	27 497	West Fraser Timber Company Limited	1 859 239	2 688 382
164 835	Corporation TC Énergie	9 227 347	8 897 793	145 270	Wheaton Precious Metals Corporation	7 407 934	7 684 783
		26 973 275	38 496 057			29 241 305	32 208 687
FINANCE – 28,9 %				IMMOBILIER – 1,0 %			
100 509	Banque de Montréal	9 984 010	12 328 434	64 047	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 784 778	2 733 526
175 794	Brookfield Corporation	4 734 325	7 485 309			2 784 778	2 733 526
237 117	Element Fleet Management Corporation	3 129 606	4 374 809	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 3,6 %			
42 134	Intact Corporation financière	5 291 367	8 212 338	62 107	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 823 662	2 604 768
157 537	Société Financière Manuvie	3 625 872	3 804 519	67 245	Brookfield Renewable Corporation	3 436 490	2 506 221
89 311	Banque Nationale du Canada	8 435 621	8 147 843	84 507	Fortis Inc.	3 971 013	4 578 589
41 733	Onex Corporation	3 729 834	2 724 748			9 231 165	9 689 578
126 599	Banque Royale du Canada	10 236 991	16 116 053	Total des actions			
49 314	Financière Sun Life inc.	2 237 053	3 099 385			216 872 309	261 587 505
91 985	La Banque Toronto-Dominion	8 160 372	8 064 325	Coûts de transactions			
20 489	Groupe TMX Ltée	2 701 794	2 776 669			(123 406)	-
		62 266 845	77 134 432	Total des placements – 97,9 %			
						216 748 903	261 587 505
				TITRES À COURT TERME – 1,8 %			
				477 511	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	4 775 115	4 775 115
					Total des titres à court terme	4 775 115	4 775 115
				Autres éléments d'actif net – 0,3 %			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 1^{er} décembre 1985. Son objectif principal est d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en conservant un revenu de dividendes courant régulier, principalement au moyen d'investissements dans des actions ordinaires ou d'autres titres apparentés à des titres de capitaux propres émis par des sociétés canadiennes. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série W	-	127
Série I	2 066 701	2 824 588

Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 69 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 71 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série W ¹⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série W ¹⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,15 %	0,15 %

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

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

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

Fonds d'actions 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	219 557 \$	- \$	219 557 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	219 557 \$	- \$	219 557 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	250 712 \$	- \$	250 712 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	250 712 \$	- \$	250 712 \$	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	11 000 \$	13 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	261 587 505 \$	508 606 627 \$
% de la valeur liquidative	97,9 %	109,6 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	13 079 000 \$	25 430 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	5,5 %

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
Bermudes	-	1,2 %
Canada	97,0 %	108,5 %
États-Unis	0,9 %	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	1,8 %	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	(12,7 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	4,3 %	4,6 %
Consommation discrétionnaire	8,8 %	11,3 %
Biens de consommation de base	3,8 %	3,5 %
Énergie	14,4 %	13,2 %
Finance	28,9 %	37,2 %
Soins de santé	-	3,3 %
Industrie	14,9 %	10,6 %
Technologies de l'information	6,1 %	10,7 %
Matériaux	12,1 %	10,3 %
Immobilier	1,0 %	1,2 %
Services aux collectivités	3,6 %	3,8 %
Titres à court terme	1,8 %	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	(12,7 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	261 587 505 \$	- \$	- \$	261 587 505 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	4 775 115	-	-	4 775 115
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	266 362 620 \$	- \$	- \$	266 362 620 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	508 606 627 \$	- \$	- \$	508 606 627 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	14 075 496	-	-	14 075 496
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	522 682 123 \$	- \$	- \$	522 682 123 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	22 887 \$	57 299 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(8 912)	(22 920)
Revenus de prêts de titres avant impôts	13 975 \$	34 379 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	27 217 395 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	28 578 266

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Nombre de parts de série W	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Série I – nombre de parts	251 635	3 017
Série I – pourcentage des parts émises	15,4 %	0,1 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	4 775 115 \$

Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	14 075 496 \$

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	192 626 390 \$	153 081 614 \$
Trésorerie, montant net	173 151	146 874
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	6 638 974	3 684 145
Souscriptions à recevoir	27 567	65 149
Intérêts et dividendes à recevoir	649 497	568 588
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	200 115 579	157 546 370
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	885 589	-
Rachats à payer	106 748	296 000
Distributions à verser	-	304
Charges à payer au gestionnaire	36 402	28 986
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	1 028 739	325 290
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	199 086 840 \$	157 221 080 \$
Valeur liquidative par série		
Série W	1 095 641 \$	1 001 308 \$
Série I	197 991 199	156 219 772
Valeur liquidative par part, par série		
Série W	14,28 \$	14,72 \$
Série I	20,68	21,48

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	7 192 729 \$	5 015 146 \$
Intérêts à distribuer	384 990	6 266
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	6 289 052	6 104 758
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(14 473 851)	25 109 919
Gains (pertes) nets sur les placements	(607 080)	36 236 089
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	8 061	7 835
Gains (pertes) de change	1 435	(677)
Total des revenus (pertes)	(597 584)	36 243 247
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	390 507	287 614
Frais de gestion	16 963	16 643
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 510	3 491
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	64 974	59 334
Retenues d'impôts étrangers	936	300
Total des charges d'exploitation	476 890	367 382
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 074 474) \$	35 875 865 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W	(27 055) \$	209 414 \$
Série I	(1 047 419)	35 666 451
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W	(0,35) \$	2,95 \$
Série I	(0,12)	5,09

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série W	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	1 001 308 \$	549 337 \$	156 219 772 \$	128 652 436 \$	157 221 080 \$	129 201 773 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(27 055)	209 414	(1 047 419)	35 666 451	(1 074 474)	35 875 865
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(17 919)	(15 863)	(7 050 874)	(4 591 363)	(7 068 793)	(4 607 226)
Gains en capital	(7 633)	-	(2 132 793)	-	(2 140 426)	-
	(25 552)	(15 863)	(9 183 667)	(4 591 363)	(9 209 219)	(4 607 226)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	351 405	437 441	71 221 681	22 102 539	71 573 086	22 539 980
Distributions réinvesties	25 552	15 768	9 150 924	4 570 226	9 176 476	4 585 994
Rachat de parts	(230 017)	(194 789)	(28 370 092)	(30 180 517)	(28 600 109)	(30 375 306)
	146 940	258 420	52 002 513	(3 507 752)	52 149 453	(3 249 332)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	94 333	451 971	41 771 427	27 567 336	41 865 760	28 019 307
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	1 095 641 \$	1 001 308 \$	197 991 199 \$	156 219 772 \$	199 086 840 \$	157 221 080 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série W	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	68 010	47 018	7 272 373	7 556 794
Nombre de parts émises	22 455	33 650	3 116 573	1 064 945
Nombre de parts réinvesties	1 765	1 142	435 542	224 198
	92 230	81 810	10 824 488	8 845 937
Nombre de parts rachetées	(15 531)	(13 800)	(1 251 476)	(1 573 564)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	76 699	68 010	9 573 012	7 272 373

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes 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	(1 074 474) \$	35 875 865 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(772)	(762)
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(6 289 052)	(6 104 758)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	14 473 851	(25 109 919)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(81 735 475)	(50 477 615)
Produit de la vente de placements	34 891 489	41 520 877
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(2 954 829)	(714 265)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(80 909)	(138 913)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	7 416	7 198
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(42 762 755)	(5 142 292)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(33 047)	(21 096)
Produit de l'émission de parts	71 610 668	35 484 831
Rachat de parts	(28 789 361)	(30 265 306)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	42 788 260	5 198 429
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	772	762
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	26 277	56 899
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	146 874	89 975
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	173 151 \$	146 874 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	384 990 \$	6 266 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	7 110 884	4 875 933

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

Fonds de revenu d'actions 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
ACTIONS – 96,8 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 3,4 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,8 %				168 350	Open Text Corporation	9 131 230 \$	6 754 202 \$
56 700	BCE inc.	3 609 778	3 373 083			9 131 230	6 754 202
238 400	TELUS Corporation	5 858 814	6 229 392				
		9 468 592	9 602 475				
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 3,7 %					MATÉRIAUX – 4,6 %		
40 600	Magna International Inc.	3 893 427 \$	3 088 036 \$	69 000	Mines Agnico Eagle Limitée	4 743 401	4 854 840
49 700	Restaurant Brands International Inc.	3 806 722	4 352 229	42 300	Nutrien Limited	3 239 093	4 181 355
		7 700 149	7 440 265			7 982 494	9 036 195
ÉNERGIE – 24,1 %					IMMOBILIER – 6,8 %		
230 700	ARC Resources Limited	2 881 510	4 210 275	65 200	Fonds de placement immobilier Allied	2 167 075	1 669 120
156 000	Canadian Natural Resources Limited	7 817 274	11 731 247	77 800	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 724 946	3 320 504
170 500	Enbridge Inc.	8 634 925	9 022 860	34 900	Granite Real Estate Investment Trust	2 914 804	2 410 892
152 400	Keyera Corporation	4 647 270	4 509 516	245 200	H&R Real Estate Investment Trust	3 120 379	2 969 372
120 700	Pembina Pipeline Corporation	4 653 208	5 547 372	148 200	Fonds de placement immobilier RioCan	3 654 271	3 131 466
158 300	Suncor Énergie inc.	5 030 514	6 798 985			14 581 475	13 501 354
113 700	Corporation TC Énergie	6 913 649	6 137 526		SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 12,2 %		
		40 578 350	47 957 781	219 200	AltaGas Limited	5 892 534	5 124 896
FINANCE – 29,5 %				103 384	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	4 130 073	4 335 925
74 600	Banque de Montréal	7 394 211	9 150 436	87 800	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	3 335 795	3 009 784
272 008	Element Fleet Management Corporation	2 946 694	5 018 548	67 100	Fortis Inc.	3 383 348	3 635 478
31 300	Intact Corporation financière	3 914 143	6 100 683	118 500	Northland Power Inc.	3 970 158	4 399 905
258 700	Société Financière Manuvie	5 586 627	6 247 605	335 613	Superior Plus Corporation	3 788 748	3 768 934
105 850	Banque Royale du Canada	11 211 046	13 474 705			24 500 656	24 274 922
86 500	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 334 209	5 738 410		Total des actions	177 836 539	192 626 390
148 900	La Banque Toronto-Dominion	10 678 233	13 054 063		Coûts de transactions	(84 629)	-
		48 065 163	58 784 450		Total des placements – 96,8 %	177 751 910	192 626 390
SOINS DE SANTÉ – 1,3 %					TITRES À COURT TERME – 3,3 %		
299 900	Chartwell résidences pour retraités	2 957 787	2 531 156	663 897	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	6 638 974	6 638 974
		2 957 787	2 531 156		Total des titres à court terme	6 638 974	6 638 974
INDUSTRIE – 6,4 %					Autres éléments de passif net – (0,1) %		(178 524)
41 200	Compagnie des chemins de fer nationaux	5 617 709	6 626 608		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		199 086 840 \$
125 800	Finning International Inc.	4 116 732	4 234 428				
78 900	Groupe SNC-Lavalin inc.	3 136 202	1 882 554				
		12 870 643	12 743 590				

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 14 février 2003. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des titres de capitaux propres versant des dividendes, des parts de fiducies de revenu et d'autres titres accréditifs canadiens. Le Fonds a été renommé « Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian » le 21 avril 2020. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série W	76 214	71 066
Série I	8 693 543	7 007 043

Un porteur détenait des parts représentant environ 56 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 63 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série W	1,50 %	1,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série W	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %

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	- \$	2 138 497 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Fonds de revenu d'actions 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	148 980 \$	- \$	148 980 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	148 980 \$	- \$	148 980 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	114 215 \$	- \$	114 215 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	114 215 \$	- \$	114 215 \$	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	7 000 \$	6 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	192 626 390 \$	153 081 614 \$
% de la valeur liquidative	96,8 %	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	9 631 000 \$	7 654 000 \$
% 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
Bermudes	-	4,7 %
Canada	96,8 %	92,7 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	3,3 %	2,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1 %)	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	4,8 %	6,0 %
Consommation discrétionnaire	3,7 %	4,2 %
Énergie	24,1 %	20,4 %
Finance	29,5 %	31,3 %
Soins de santé	1,3 %	2,1 %
Industrie	6,4 %	4,6 %
Technologies de l'information	3,4 %	3,0 %
Matériaux	4,6 %	3,9 %
Immobilier	6,8 %	9,0 %
Services aux collectivités	12,2 %	12,9 %
Titres à court terme	3,3 %	2,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1 %)	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	192 626 390 \$	- \$	- \$	192 626 390 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	6 638 974	-	-	6 638 974
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	199 265 364 \$	- \$	- \$	199 265 364 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	153 081 614 \$	- \$	- \$	153 081 614 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	3 684 145	-	-	3 684 145
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	156 765 759 \$	- \$	- \$	156 765 759 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	13 204 \$	13 057 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(5 143)	(5 222)
Revenus de prêts de titres avant impôts	8 061 \$	7 835 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	9 645 660 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	10 127 945

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Nombre de parts de série W	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Série I – nombre de parts	1 093 766	32 690
Série I – pourcentage des parts émises	11,4 %	0,4 %

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, à la juste valeur	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
--	--	---

Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	6 638 974 \$

Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	3 684 145 \$

En plus des éléments ci-dessus, 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.

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	80 971 429 \$	87 430 452 \$
Trésorerie, montant net	137 037	88 941
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	361 691	160 000
Souscriptions à recevoir	6 220	50 699
Intérêts et dividendes à recevoir	170 997	235 475
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	81 647 374	87 965 567
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	287 990	118 752
Rachats à payer	17 332	16 205
Distributions à verser	-	109
Charges à payer au gestionnaire	13 914	14 573
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	319 236	149 639
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	81 328 138 \$	87 815 928 \$
Valeur liquidative par série		
Série F ¹⁾	- \$	- \$
Série I	81 328 138	87 815 928
Valeur liquidative par part, par série		
Série F ¹⁾	- \$	- \$
Série I	122,56	138,61

1) Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	2 669 034 \$	2 499 684 \$
Intérêts à distribuer	1 871	131
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	4 742 796	3 805 907
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 570 992)	11 667 768
Gains (pertes) nets sur les placements	(4 157 291)	17 973 490
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	2 818	2 623
Gains (pertes) de change	1 261	(75)
Total des revenus (pertes)	(4 153 212)	17 976 038
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	174 012	154 997
Frais de gestion	-	10
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 897	1 377
Frais d'intérêts	-	11
Coûts de transactions	33 268	19 854
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	209 177	176 249
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(4 362 389) \$	17 799 789 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série F ¹⁾	- \$	691 \$
Série I	(4 362 389)	17 799 098
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série F ¹⁾	- \$	1,32 \$
Série I	(6,63)	29,22

1) Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	5 124 \$	87 815 928 \$	67 023 712 \$	87 815 928 \$	67 028 836 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	-	691	(4 362 389)	17 799 098	(4 362 389)	17 799 789
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	(30)	(2 489 401)	(2 239 426)	(2 489 401)	(2 239 456)
Gains en capital	-	-	(4 059 943)	(384 587)	(4 059 943)	(384 587)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	-	(30)	(6 549 344)	(2 624 013)	(6 549 344)	(2 624 043)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	-	-	16 800 377	10 463 106	16 800 377	10 463 106
Distributions réinvesties	-	30	6 522 009	2 620 284	6 522 009	2 620 314
Rachat de parts	-	(5 815)	(18 898 443)	(7 466 259)	(18 898 443)	(7 472 074)
	-	(5 785)	4 423 943	5 617 131	4 423 943	5 611 346
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	-	(5 124)	(6 487 790)	20 792 216	(6 487 790)	20 787 092
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	- \$	- \$	81 328 138 \$	87 815 928 \$	81 328 138 \$	87 815 928 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	523	633 547	590 112
Nombre de parts émises	-	-	121 296	81 248
Nombre de parts réinvesties	-	3	52 123	19 670
	-	526	806 966	691 030
Nombre de parts rachetées	-	(526)	(143 365)	(57 483)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	-	-	663 601	633 547

1) Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect d'actions canadiennes 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	(4 362 389) \$	17 799 789 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(80)	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(4 742 796)	(3 805 907)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	11 570 992	(11 667 768)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(35 915 495)	(22 550 950)
Produit de la vente de placements	35 715 560	17 339 708
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(201 691)	(94 330)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	64 478	(66 902)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(659)	3 383
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 127 920	(3 042 977)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(27 444)	(3 716)
Produit de l'émission de parts	16 844 856	10 572 382
Rachat de parts	(18 897 316)	(7 455 869)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 079 904)	3 112 797
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	80	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	48 096	69 820
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	88 941	19 121
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	137 037 \$	88 941 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 871 \$	131 \$
Intérêts versés	-	11
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 733 512	2 432 782

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

Fonds sélect d'actions 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
	ACTIONS – 99,6 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 8,4 %		
	SERVICES DE COMMUNICATION – 7,8 %			79 686	ATCO Limited, cat. I	3 348 823	3 377 093
53 782	Rogers Communications Inc., cat. B	3 330 650 \$	3 408 165 \$	64 000	Fortis Inc.	3 829 131	3 467 520
110 790	TELUS Corporation	2 719 804	2 894 943			7 177 954	6 844 613
		6 050 454	6 303 108			75 568 552	80 971 429
	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 5,1 %				Total des actions	(33 661)	-
54 245	Magna International Inc.	4 303 985	4 125 875		Coûts de transactions		
		4 303 985	4 125 875		Total des placements – 99,6 %	75 534 891	80 971 429
	BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,8 %				TITRES À COURT TERME – 0,4 %		
37 219	Metro inc.	1 971 303	2 790 308	36 169	Fonds de placement à court terme canadien		
105 509	Saputo inc.	3 858 695	3 536 662		Guardian, série I	361 643	361 691
		5 829 998	6 326 970		Total des titres à court terme	361 643	361 691
	ÉNERGIE – 12,9 %				Autres éléments de passif net – (0,0 %)		(4 982)
109 671	Enbridge Inc.	5 399 590	5 803 789		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		81 328 138 \$
71 089	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2 369 810	4 688 320				
		7 769 400	10 492 109				
	FINANCE – 30,9 %						
64 851	Brookfield Asset Management Limited	2 534 658	2 514 273				
8 329	Intact Corporation financière	1 231 909	1 623 405				
88 004	Power Corporation du Canada	2 733 069	2 802 927				
44 587	Banque Royale du Canada	4 483 436	5 675 925				
60 132	La Banque de Nouvelle-Écosse	4 367 967	3 989 157				
55 003	La Banque Toronto-Dominion	3 714 391	4 822 113				
27 260	Groupe TMX Ltée	3 090 311	3 694 275				
		22 155 741	25 122 075				
	INDUSTRIE – 12,5 %						
32 641	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 386 839	5 249 978				
54 128	Quincaillerie Richelieu Limitée	1 904 939	1 959 975				
30 556	Industries Toromont Ltée	2 374 959	2 985 627				
		8 666 737	10 195 580				
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 5,6 %						
67 096	Open Text Corporation	4 072 439	2 691 892				
39 700	Shopify Inc., cat. A	3 082 706	1 866 297				
		7 155 145	4 558 189				
	MATÉRIAUX – 8,6 %						
41 372	CCL Industries Inc., cat. B	2 323 638	2 392 957				
24 360	Nutrien Limited	1 899 087	2 407 986				
52 353	Winnpak Limitée	2 236 413	2 201 967				
		6 459 138	7 002 910				

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 août 2016. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des parts de fiducies de revenu et des titres de capitaux propres versant des dividendes canadiens. Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série F ¹⁾	-	523
Série I	657 500	609 196

Un porteur détenait des parts représentant environ 19 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 25 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série F ¹⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série F ¹⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,18 %	0,18 %

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

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

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	43 584 \$	- \$	43 584 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	43 584 \$	- \$	43 584 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	30 193 \$	- \$	30 193 \$	0,0 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	30 193 \$	- \$	30 193 \$	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	2 000 \$	2 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	80 971 429 \$	87 430 452 \$
% de la valeur liquidative	99,6 %	99,6 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	4 049 000 \$	4 372 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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	99,6 %	99,5 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	0,4 %	0,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	-	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	7,8 %	8,3 %
Consommation discrétionnaire	5,1 %	7,1 %
Biens de consommation de base	7,8 %	8,1 %
Énergie	12,9 %	8,7 %
Finance	30,9 %	34,4 %
Industrie	12,5 %	9,6 %
Technologies de l'information	5,6 %	8,4 %
Matériaux	8,6 %	10,5 %
Services aux collectivités	8,4 %	4,4 %
Titres à court terme	0,4 %	0,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	-	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	80 971 429 \$	- \$	- \$	80 971 429 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	361 691	-	-	361 691
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	81 333 120 \$	- \$	- \$	81 333 120 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	87 430 452 \$	- \$	- \$	87 430 452 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	160 000	-	-	160 000
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	87 590 452 \$	- \$	- \$	87 590 452 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	4 696 \$	4 372 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(1 878)	(1 749)
Revenus de prêts de titres avant impôts	2 818 \$	2 623 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Nombre de parts de série F	-	-
Série F – pourcentage des parts émises	-	-
Série I – nombre de parts	182 872	3 459
Série I – pourcentage des parts émises	27,6 %	0,5 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	361 691 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	160 000 \$

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre 2022 2021

Actif
Actif courant

Placements	39 985 238 \$	53 362 099 \$
Trésorerie, montant net	104 083	92 561
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	747 768	966 293
Souscriptions à recevoir	16 610	49 263
Intérêts et dividendes à recevoir	50 411	41 345
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	40 904 110	54 511 561

Passif
Passif courant

Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	2 278	-
Rachats à payer	66 045	21 747
Distributions à verser	-	485
Charges à payer au gestionnaire	8 014	10 314
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	76 337	32 546

Actif net attribuable

aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	40 827 773 \$	54 479 015 \$
--	----------------------	----------------------

Valeur liquidative par série

Série A ¹⁾	367 434 \$	339 015 \$
Série F	817 429	508 885
Série I	39 642 910	53 631 115

Valeur liquidative par part, par série

Série A ¹⁾	12,82 \$	13,74 \$
Série F	10,06	10,80
Série I	13,86	14,86

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 2021

Revenu

Dividendes	1 005 230 \$	1 188 701 \$
Intérêts à distribuer	16 872	1 979
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	3 443 743	7 978 390
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 522 355)	2 615 197
Gains (pertes) nets sur les placements	(3 056 510)	11 784 267
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	100	1 247
Gains (pertes) de change	631	(100)
Total des revenus (pertes)	(3 055 779)	11 785 414

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	95 852	128 129
Frais de gestion	8 249	7 033
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 439	1 197
Frais d'intérêts	-	12
Coûts de transactions	40 322	61 528
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	145 862	197 899

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités **(3 201 641) \$ 11 587 515 \$**

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A ¹⁾	(24 867) \$	60 468 \$
Série F	(41 033)	27 542
Série I	(3 135 741)	11 499 505

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

Série A ¹⁾	(0,87) \$	2,22 \$
Série F	(0,57)	1,54
Série I	(0,97)	2,54

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	339 015 \$	302 657 \$	508 885 \$	160 209 \$	53 631 115 \$	61 213 324 \$	54 479 015 \$	61 676 190 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(24 867)	60 468	(41 033)	27 542	(3 135 741)	11 499 505	(3 201 641)	11 587 515
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(1 312)	(787)	(13 994)	(10 019)	(854 180)	(1 055 311)	(869 486)	(1 066 117)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(1 312)	(787)	(13 994)	(10 019)	(854 180)	(1 055 311)	(869 486)	(1 066 117)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	69 045	171 991	425 850	432 000	3 761 765	8 886 481	4 256 660	9 490 472
Distributions réinvesties	1 285	787	13 644	9 585	853 984	1 054 888	868 913	1 065 260
Rachat de parts	(15 732)	(196 101)	(75 923)	(110 432)	(14 614 033)	(27 967 772)	(14 705 688)	(28 274 305)
	54 598	(23 323)	363 571	331 153	(9 998 284)	(18 026 403)	(9 580 115)	(17 718 573)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	28 419	36 358	308 544	348 676	(13 988 205)	(7 582 209)	(13 651 242)	(7 197 175)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	367 434 \$	339 015 \$	817 429 \$	508 885 \$	39 642 910 \$	53 631 115 \$	40 827 773 \$	54 479 015 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	24 674	26 048	47 117	17 433	3 608 104	4 866 900
Nombre de parts émises	5 086	13 220	40 052	40 415	262 467	635 825
Nombre de parts réinvesties	100	57	1 356	887	61 631	70 970
	29 860	39 325	88 525	58 735	3 932 202	5 573 695
Nombre de parts rachetées	(1 207)	(14 651)	(7 266)	(11 618)	(1 071 174)	(1 965 591)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	28 653	24 674	81 259	47 117	2 861 028	3 608 104

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Fonds concentré d'actions canadiennes 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	(3 201 641) \$	11 587 515 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	70	116
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(3 443 743)	(7 978 390)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	7 522 355	(2 615 197)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(20 549 688)	(25 779 991)
Produit de la vente de placements	29 850 215	43 272 434
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	218 525	358 022
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(9 066)	44 681
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 300)	(859)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 384 727	18 888 331
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 058)	(621)
Produit de l'émission de parts	4 289 313	9 454 384
Rachat de parts	(14 661 390)	(28 253 603)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 373 135)	(18 799 840)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(70)	(116)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 522	88 375
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	92 561	4 186
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	104 083 \$	92 561 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	16 872 \$	1 979 \$
Intérêts versés	-	12
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	996 164	1 233 382

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

Fonds concentré d'actions 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
ACTIONS – 98,0 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 18,4 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 13,4 %							
47 333	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	1 704 955 \$	1 755 108 \$	109 199	Celestica Inc.	1 167 542 \$	1 666 377 \$
21 723	Restaurant Brands International Inc.	1 711 057	1 902 283	17 508	CGI Inc., cat. A	1 535 868	2 043 359
54 431	Spin Master Corporation	2 361 024	1 813 641	51 017	Nuvei Corporation	2 038 401	1 755 495
		5 777 036	5 471 032	50 812	Open Text Corporation	2 386 642	2 038 577
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 4,6 %						7 128 453	7 503 808
76 692	Les Aliments Maple Leaf inc.	2 080 398	1 875 119	MATÉRIAUX – 11,4 %			
		2 080 398	1 875 119	37 137	CCL Industries Inc., cat. B	1 830 777	2 148 004
ÉNERGIE – 10,4 %				47 356	Wheaton Precious Metals Corporation	2 569 586	2 505 132
21 869	Canadian Natural Resources Limited	1 647 271	1 644 330			4 400 363	4 653 136
60 639	Suncor Énergie inc.	1 555 230	2 604 445	Total des actions			
		3 202 501	4 248 775			37 253 595	39 985 238
FINANCE – 29,2 %				Coûts de transactions			
40 348	Brookfield Corporation	1 504 916	1 718 018			(29 572)	-
118 774	Element Fleet Management Corporation	1 352 309	2 191 380	Total des placements – 98,0 %			
2 216	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 666 631	1 777 387			37 224 023	39 985 238
76 892	Société Financière Manuvie	1 898 176	1 856 942	TITRES À COURT TERME – 1,8 %			
22 315	Banque Royale du Canada	2 690 873	2 840 700	74 777	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	747 768	747 768
11 134	Groupe TMX Ltée	1 469 361	1 508 880			747 768	747 768
		10 582 266	11 893 307	Total des titres à court terme			
INDUSTRIE – 10,6 %							
64 249	Finning International Inc.	1 565 841	2 162 621	Autres éléments d'actif net – 0,2 %			
91 259	Groupe SNC-Lavalin inc.	2 516 737	2 177 440				94 767
		4 082 578	4 340 061	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
							40 827 773 \$

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 15 décembre 2015. Son objectif principal est d'obtenir une croissance du capital à long terme, principalement au moyen d'investissements dans un portefeuille concentré d'actions ordinaires ou d'autres titres apparentés à des titres de capitaux propres émis par des sociétés canadiennes. Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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
Série A ¹⁾	28 568	27 273
Série F	71 715	17 874
Série I	3 233 597	4 530 224

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 19 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %

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	808 373 \$	2 785 532 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

Fonds concentré d'actions 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	36 197 \$	- \$	36 197 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	36 197 \$	- \$	36 197 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	35 795 \$	- \$	35 795 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	35 795 \$	- \$	35 795 \$	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	2 000 \$	2 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	39 985 238 \$	53 362 099 \$
% de la valeur liquidative	98,0 %	97,9 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 999 000 \$	2 668 000 \$
% 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	98,0 %	97,9 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	1,8 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	-	-
Consommation discrétionnaire	13,4 %	17,2 %
Biens de consommation de base	4,6 %	4,9 %
Énergie	10,4 %	9,4 %
Finance	29,2 %	26,8 %
Soins de santé	10,6 %	3,9 %
Industrie	-	4,5 %
Technologies de l'information	18,4 %	16,7 %
Matériaux	11,4 %	14,5 %
Titres à court terme	1,8 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	39 985 238 \$	- \$	- \$	39 985 238 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	747 768	-	-	747 768
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	40 733 006 \$	- \$	- \$	40 733 006 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	53 362 099 \$	- \$	- \$	53 362 099 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	966 293	-	-	966 293
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	54 328 392 \$	- \$	- \$	54 328 392 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	167 \$	2 079 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(67)	(832)
Revenus de prêts de titres avant impôts	100 \$	1 247 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	1 155	1 151
Série A – pourcentage des parts émises	4,0 %	4,7 %
Série F – nombre de parts	565	556
Série F – pourcentage des parts émises	0,7 %	1,2 %

Série I – nombre de parts	500 572	48 260
Série I – pourcentage des parts émises	17,5 %	1,3 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	747 768 \$

Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	966 293 \$

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	92 635 684 \$	96 946 583 \$
Trésorerie, montant net	19 072	77 950
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	5 837 976	3 707 387
Souscriptions à recevoir	43 447	52 335
Intérêts et dividendes à recevoir	156 084	125 257
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	98 692 263	100 909 512
Passif		
Passif courant		
Déouvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	17 682	-
Rachats à payer	147 149	16 067
Distributions à verser	-	1 717
Charges à payer au gestionnaire	17 146	17 321
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	181 977	35 105
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	98 510 286 \$	100 874 407 \$
Valeur liquidative par série		
Série W ¹⁾	- \$	- \$
Série I	98 510 286	100 874 407
Valeur liquidative par part, par série		
Série W ¹⁾	- \$	- \$
Série I	32,62	36,86

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	2 389 341 \$	1 620 701 \$
Intérêts à distribuer	96 168	6 533
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	7 499 763	10 239 710
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(14 373 657)	7 934 767
Gains (pertes) nets sur les placements	(4 388 385)	19 801 711
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	2 138	1 407
Gains (pertes) de change	713	(292)
Total des revenus (pertes)	(4 385 534)	19 802 826
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	191 562	187 537
Frais de gestion	-	38
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2 277	1 762
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	38 280	48 673
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	232 119	238 010
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(4 617 653) \$	19 564 816 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W ¹⁾	- \$	548 \$
Série I	(4 617 653)	19 564 268
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W ¹⁾	- \$	0,88 \$
Série I	(1,71)	7,31

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série W ¹⁾	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	13 698 \$	100 874 407 \$	83 582 940 \$	100 874 407 \$	83 596 638 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	-	548	(4 617 653)	19 564 268	(4 617 653)	19 564 816
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	(2 232 428)	(1 352 065)	(2 232 428)	(1 352 065)
Gains en capital	-	-	(5 096 051)	(2 959 831)	(5 096 051)	(2 959 831)
	-	-	(7 328 479)	(4 311 896)	(7 328 479)	(4 311 896)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	-	-	18 924 569	23 163 091	18 924 569	23 163 091
Distributions réinvesties	-	-	7 204 581	4 268 544	7 204 581	4 268 544
Rachat de parts	-	(14 246)	(16 547 139)	(25 392 540)	(16 547 139)	(25 406 786)
	-	(14 246)	9 582 011	2 039 095	9 582 011	2 024 849
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	-	(13 698)	(2 364 121)	17 291 467	(2 364 121)	17 277 769
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	- \$	- \$	98 510 286 \$	100 874 407 \$	98 510 286 \$	100 874 407 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série W ¹⁾	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	1 176	2 736 423	2 677 432
Nombre de parts émises	-	-	521 778	666 844
Nombre de parts réinvesties	-	-	220 867	115 792
	-	1 176	3 479 068	3 460 068
Nombre de parts rachetées	-	(1 176)	(458 988)	(723 645)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	-	-	3 020 080	2 736 423

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance 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	(4 617 653) \$	19 564 816 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(427)	428
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(7 499 763)	(10 239 710)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	14 373 657	(7 934 767)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(12 299 292)	(31 677 033)
Produit de la vente de placements	9 753 979	34 617 618
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(2 130 589)	(1 907 532)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(30 827)	(41 839)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(175)	2 698
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 451 090)	2 384 679
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(125 615)	(41 635)
Produit de l'émission de parts	18 933 457	23 124 543
Rachat de parts	(16 416 057)	(25 430 581)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 391 785	(2 347 673)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	427	(428)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(58 878)	36 578
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	77 950	41 372
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	19 072 \$	77 950 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	96 168 \$	6 533 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 358 514	1 578 862

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale				Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale			
Titre	Coût moyen	Juste valeur		Titre	Coût moyen	Juste valeur	
ACTIONS – 94,1 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 10,2 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 9,0 %				18 500	CGI Inc., cat. A	1 068 919 \$	2 159 135 \$
40 400	Aritzia Inc.	1 234 705 \$	1 912 940 \$	880	Constellation Software Inc.	943 648	1 860 284
39 800	Dollarama inc.	1 852 517	3 151 762	7 900	Kinaxis Inc.	841 208	1 200 089
54 900	Park Lawn Corporation	1 644 461	1 419 165	43 400	Shopify Inc., cat. A	3 297 419	2 040 234
59 600	Pet Valu Holdings Limited	1 895 689	2 332 148	42 900	TELUS International (Cda) Inc.	1 544 466	1 146 717
		6 627 372	8 816 015	17 700	The Descartes Systems Group Inc.	1 412 291	1 670 703
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 1,7 %						9 107 951	10 077 162
46 600	Jamieson Wellness Inc.	1 271 190	1 635 194	MATÉRIAUX – 11,1 %			
		1 271 190	1 635 194	108 200	Société aurifère Barrick	3 110 999	2 511 322
ÉNERGIE – 14,9 %				65 000	Ero Copper Corporation	1 265 888	1 211 600
50 200	Canadian Natural Resources Limited	2 970 616	3 774 538	27 500	Nutrien Limited	3 015 786	2 718 375
61 700	Cenovus Energy Inc.	1 657 974	1 620 859	39 600	Teck Resources Limited, cat. B	1 637 512	2 026 332
81 400	Suncor Énergie inc.	3 737 452	3 496 130	46 500	Wheaton Precious Metals Corporation	2 220 357	2 459 850
44 200	Corporation TC Énergie	2 831 429	2 385 916			11 250 542	10 927 479
49 400	Tourmaline Oil Corporation	1 165 663	3 375 008	IMMOBILIER – 1,9 %			
		12 363 134	14 652 451	15 300	Colliers International Group Inc.	1 882 969	1 903 014
FINANCE – 24,5 %						1 882 969	1 903 014
35 412	Banque de Montréal	3 736 767	4 343 636	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 6,0 %			
60 900	Brookfield Corporation	2 280 527	2 593 122	44 400	Boralex Inc., cat. A	1 742 019	1 776 888
29 500	iA Société financière	2 161 239	2 338 465	44 100	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 825 459	1 849 554
13 100	Intact Corporation financière	1 433 784	2 553 321	62 300	Northland Power Inc.	2 363 766	2 313 199
51 400	Banque Royale du Canada	5 329 794	6 543 220			5 931 244	5 939 641
65 600	La Banque Toronto-Dominion	4 056 951	5 751 152	Total des actions			
		18 999 062	24 122 916	Coûts de transactions			
INDUSTRIE – 14,8 %				Total des placements – 94,1 %			
51 100	ATS Corporation	1 295 820	2 150 799				
57 400	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3 517 905	5 794 530	TITRES À COURT TERME – 5,9 %			
12 800	Cargojet Inc.	1 541 279	1 489 280	583 798	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	5 837 976	5 837 976
12 900	Waste Connections Inc.	1 300 191	2 315 292	Total des titres à court terme			
17 900	Groupe WSP Global Inc.	3 000 595	2 811 911				
		10 655 790	14 561 812	Autres éléments d'actif net – 0,0 %			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 juillet 1986. L'objectif principal du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres d'émetteurs canadiens axés sur la croissance dont le prix est raisonnable sur le marché. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série W	-	625
Série I	2 705 272	2 677 610

Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 42 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 43 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série W ¹⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série W ¹⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,18 %	0,18 %

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

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

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

Fonds d'actions canadiennes de croissance 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	36 710 \$	- \$	36 710 \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	36 710 \$	- \$	36 710 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	41 194 \$	- \$	41 194 \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	41 194 \$	- \$	41 194 \$	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	2 000 \$	2 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	92 635 684 \$	96 946 583 \$
% de la valeur liquidative	94,1 %	96,1 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	4 632 000 \$	4 847 000 \$
% de la valeur liquidative	4,7 %	4,8 %

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
Bermudes	-	3,0 %
Canada	91,7 %	93,1 %
États-Unis	2,4 %	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	5,9 %	3,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	-	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Consommation discrétionnaire	9,0 %	14,1 %
Biens de consommation de base	1,7 %	1,5 %
Énergie	14,9 %	7,7 %
Finance	24,5 %	28,9 %
Industrie	14,8 %	14,1 %
Technologies de l'information	10,2 %	14,0 %
Matériaux	11,1 %	7,7 %
Immobilier	1,9 %	2,1 %
Services aux collectivités	6,0 %	6,0 %
Titres à court terme	5,9 %	3,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	-	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	92 635 684 \$	- \$	- \$	92 635 684 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	5 837 976	-	-	5 837 976
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	98 473 660 \$	- \$	- \$	98 473 660 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	96 946 583 \$	- \$	- \$	96 946 583 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	3 707 387	-	-	3 707 387
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	100 653 970 \$	- \$	- \$	100 653 970 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	3 466 \$	2 345 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(1 328)	(938)
Revenus de prêts de titres avant impôts	2 138 \$	1 407 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	7 077 163 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	7 431 023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Nombre de parts de série W	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	725 201	43 076
Série I – pourcentage des parts émises	24,0 %	1,6 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	5 837 976 \$

Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	3 707 387 \$

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	138 864 465 \$	172 832 966 \$
Trésorerie, montant net	106 296	653 054
Montants à recevoir des courtiers	331 000	-
Titres à court terme	220 606	2 160 302
Souscriptions à recevoir	625 745	29 353
Intérêts et dividendes à recevoir	954 716	939 453
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	141 102 828	176 615 128
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	2 610	506 969
Rachats à payer	259 893	57 692
Distributions à verser	-	87
Charges à payer au gestionnaire	7 129	9 670
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	269 632	574 418
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	140 833 196 \$	176 040 710 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	139 062 \$	162 552 \$
Série F	4 266 848	6 884 490
Série I	136 427 286	168 993 668
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	8,87 \$	10,31 \$
Série F	8,86	10,17
Série I	9,57	11,13

1) La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 2021

Revenu

Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer	4 670 336	5 099 843
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(5 171 758)	(1 595 252)
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(18 491 158)	(9 816 114)
Gains (pertes) nets sur les placements	(18 992 580)	(6 311 523)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(amortissement) sur les contrats d'option	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	17 678 \$	21 847 \$
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(18 974 902)	(6 289 676)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	68 088 \$	80 285 \$
Frais de gestion	21 636	24 265
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 881	3 828
Frais d'intérêts	-	366
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	93 605	108 744
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	-	-
Charges d'exploitation nettes	93 605	108 744

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (19 068 507) \$ (6 398 420) \$

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A ¹⁾	(19 387) \$	(4 989) \$
Série F	(945 236)	(161 004)
Série I	(18 103 884)	(6 232 427)

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

Série A ¹⁾	(1,21) \$	(0,40) \$
Série F	(1,36)	(0,24)
Série I	(1,26)	(0,40)

1) La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	162 552 \$	131 303 \$	6 884 490 \$	5 299 362 \$	168 993 668 \$	194 224 224 \$	176 040 710 \$	199 654 889 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(19 387)	(4 989)	(945 236)	(161 004)	(18 103 884)	(6 232 427)	(19 068 507)	(6 398 420)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(3 093)	(2 610)	(115 240)	(177 743)	(4 467 370)	(4 832 289)	(4 585 703)	(5 012 642)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(3 093)	(2 610)	(115 240)	(177 743)	(4 467 370)	(4 832 289)	(4 585 703)	(5 012 642)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	3 150	71 871	6 199 933	5 028 002	22 770 990	42 610 633	28 974 073	47 710 506
Distributions réinvesties	3 093	2 610	16 336	42 778	3 162 048	3 338 172	3 181 477	3 383 560
Rachat de parts	(7 253)	(35 633)	(7 773 435)	(3 146 905)	(35 928 166)	(60 114 645)	(43 708 854)	(63 297 183)
	(1 010)	38 848	(1 557 166)	1 923 875	(9 995 128)	(14 165 840)	(11 553 304)	(12 203 117)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(23 490)	31 249	(2 617 642)	1 585 128	(32 566 382)	(25 230 556)	(35 207 514)	(23 614 179)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	139 062 \$	162 552 \$	4 266 848 \$	6 884 490 \$	136 427 286 \$	168 993 668 \$	140 833 196 \$	176 040 710 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	15 774	12 014	677 264	491 550	15 179 829	16 452 118
Nombre de parts émises	338	6 953	667 021	489 522	2 257 997	3 797 246
Nombre de parts réinvesties	342	254	1 798	4 220	323 817	300 655
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-
	16 454	19 221	1 346 083	985 292	17 761 643	20 550 019
Nombre de parts rachetées	(785)	(3 447)	(864 412)	(308 028)	(3 509 706)	(5 370 190)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	15 669	15 774	481 671	677 264	14 251 937	15 179 829

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations canadiennes 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	(19 068 507) \$	(6 398 420) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	(22 321)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	5 171 758	1 595 252
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	18 491 158	9 816 114
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value)		
(amortissement) sur les contrats d'option	-	-
Achats de placements	(70 165 075)	(104 511 387)
Produit de la vente de placements	79 635 301	114 324 027
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	1 939 696	3 152 994
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(15 263)	121 851
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 541)	(378)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	15 986 527	18 077 732
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 404 313)	(1 629 605)
Produit de l'émission de parts	28 377 681	47 813 422
Rachat de parts	(43 506 653)	(63 410 220)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(16 533 285)	(17 226 403)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	22 321
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(546 758)	873 650
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	653 054	(220 596)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	106 296 \$	653 054 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 655 073 \$	5 221 694 \$
Intérêts versés	-	366
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

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

Fonds 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 – 98,6 %				OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES (suite)			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 22,9 %				2 895 000	Province de l'Ontario		
1 235 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1				2,80 %, 2 juin 2048	3 100 466 \$	2 221 529 \$
	2,90 %, 15 juin 2024	1 315 102 \$	1 210 860 \$				
2 215 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			1 840 000	Province de l'Ontario		
	1,95 %, 15 décembre 2025	2 139 867	2 094 673		2,05 %, 2 juin 2030	1 870 668	1 616 360
12 425 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			12 820 000	Province de l'Ontario		
	1,90 %, 15 septembre 2026	12 769 023	11 612 011		1,90 %, 2 décembre 2051	9 398 440	7 821 350
5 645 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			1 340 000	Province de la Saskatchewan		
	1,40 %, 15 mars 2031	4 927 859	4 720 809		5,75 %, 5 mars 2029	1 794 930	1 473 565
365 000	Gouvernement du Canada			710 000	Province de la Saskatchewan		
	2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	500 589	329 893		6,40 %, 5 septembre 2031	867 403	830 550
6 835 000	Gouvernement du Canada			5 030 000	Province de la Saskatchewan		
	2,0 %, 1 ^{er} décembre 2051	6 196 049	5 196 905		5,80 %, 5 septembre 2033	6 925 129	5 725 840
50 000	Gouvernement du Canada			1 290 000	Province de la Saskatchewan		
	1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	49 423	43 350		2,65 %, 2 juin 2027	1 251 906	1 228 521
1 245 000	Gouvernement du Canada			710 000	Province de la Saskatchewan		
	1,0 %, 1 ^{er} septembre 2026	1 219 209	1 135 493		6,35 %, 25 janvier 2030	847 377	810 470
4 930 000	Gouvernement du Canada					64 868 018	54 290 263
	1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	4 557 850	4 277 254				
1 315 000	Gouvernement du Canada			1 280 000	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 37,1 %		
	2,25 %, 1 ^{er} décembre 2029	1 309 411	1 234 057		407 International Inc.		
360 000	Gouvernement du Canada				4,19 %, 25 avril 2042	1 473 805	1 158 645
	5,0 %, 1 ^{er} juin 2037	569 797	426 943	1 795 000	Banque de Montréal		
		35 554 179	32 282 248		2,70 %, 9 décembre 2026	1 848 716	1 668 672
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 38,6 %				4 420 000	Banque de Montréal		
3 045 000	Province de l'Alberta				3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	4 498 677	4 130 952
	3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	3 134 756	2 468 058	490 000	Banque de Montréal		
880 000	Province de l'Alberta				4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	490 000	477 735
	3,90 %, 1 ^{er} décembre 2033	1 010 495	859 377	630 000	Bell Canada Inc.		
1 415 000	Province de la Colombie-Britannique				3,55 %, 2 mars 2026	628 682	605 114
	4,30 %, 18 juin 2042	1 988 358	1 410 738	2 475 000	Bell Canada Inc.		
1 695 000	Province de la Colombie-Britannique				3,80 %, 21 août 2028	2 595 031	2 343 843
	5,70 %, 18 juin 2029	2 295 710	1 868 765	1 715 000	Bell Canada Inc.		
1 120 000	Province de la Colombie-Britannique				3,50 %, 30 septembre 2050	1 633 645	1 227 266
	6,35 %, 18 juin 2031	1 508 867	1 308 341	640 000	Brookfield Finance II Inc.		
630 000	Province de la Colombie-Britannique				5,43 %, 14 décembre 2032	640 000	627 504
	4,70 %, 18 juin 2037	716 935	659 284	3 350 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
7 940 000	Province de la Colombie-Britannique				2,35 %, 28 août 2024	3 345 397	3 204 163
	2,95 %, 18 décembre 2028	8 665 539	7 556 574	1 635 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
780 000	Province de la Colombie-Britannique				2,25 %, 7 janvier 2027	1 578 560	1 472 835
	2,80 %, 18 juin 2048	871 361	601 018	2 510 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
830 000	Province de l'Ontario				4,20 %, 7 avril 2032	2 435 604	2 364 525
	4,65 %, 2 juin 2041	1 044 857	861 303	610 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.		
9 044 000	Province de l'Ontario				4,95 %, 3 mars 2025	604 595	602 596
	5,85 %, 8 mars 2033	12 637 502	10 321 174	475 000	Fairfax Financial Holdings Ltd.		
3 470 000	Province de l'Ontario				4,70 %, 16 décembre 2026	501 611	461 770
	2,60 %, 2 juin 2025	3 507 132	3 353 559	4 945 000	Great-West Lifeco Inc.		
1 360 000	Province d'Ontario				2,38 %, 14 mai 2030	4 945 000	4 176 915
	2,40 %, 2 juin 2026	1 430 187	1 293 887	870 000	Banque Nationale du Canada		
					5,43 %, 16 août 2032	869 956	860 666

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
260 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	260 179 \$	237 186 \$
960 000	Banque Royale du Canada 2,35 %, 2 juillet 2024	960 064	921 788
1 075 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	887 789	890 029
1 160 000	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	1 160 000	1 145 050
1 345 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	1 233 943	1 204 633
780 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	618 992	614 310
11 065 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	10 166 535	9 667 830
710 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	709 830	685 820
245 000	Suncor Énergie inc. 5,0 %, 9 avril 2030	247 815	243 247
1 235 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	1 282 696	1 150 501
520 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 %, 28 juin 2024	519 969	500 335
665 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,84 %, 3 juillet 2029	665 857	637 217
1 195 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 %, 23 septembre 2024	1 194 940	1 144 024
570 000	La Banque Toronto-Dominion 2,67 %, 9 septembre 2025	557 095	536 695
980 000	La Banque Toronto-Dominion 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	980 000	952 164
1 065 000	La Banque Toronto-Dominion 3,06 %, 26 janvier 2032	1 079 377	968 553
1 145 000	La Banque Toronto-Dominion 3,11 %, 22 avril 2030	1 145 000	1 084 874
3 230 000	TransCanada PipeLines Limited 3,80 %, 5 avril 2027	3 374 575	3 082 266
1 245 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	1 244 813	1 242 231
		<u>56 378 748</u>	<u>52 291 954</u>
	Total des obligations canadiennes	156 800 945	138 864 465
	Coûts de transactions	-	-
	Total des placements – 98,6 %	<u>156 800 945</u>	<u>138 864 465</u>
TITRES À COURT TERME – 0,2 %			
22 061	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	220 605	220 605
	Total des titres à court terme	<u>220 605</u>	<u>220 605</u>
	Autres éléments d'actif net – 1,2 %		<u>1 748 126</u>
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		<u>140 833 196 \$</u>

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'obligations canadiennes Guardian (le « Fonds ») a été créé le 3 janvier 1997. Son objectif principal est de procurer un revenu d'intérêt courant élevé tout en protégeant le capital et en recherchant des occasions de plus-value du capital, principalement au moyen d'investissements dans des obligations, des débetures, des billets ou 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 suivant présente sommairement les contrats de change du Fonds au 31 décembre 2022. Ils se rapportent tous aux parts couvertes :

Au 31 décembre 2022

Contrepartie	Cote de crédit pour Contrepartie*	Règlement Date	Monnaie Achète	Valeur nominale	Monnaie Vend	Valeur nominale	Avant Taux	Current Taux	Gain latent (perte latente)
Contrats de change à terme, montant net									- \$

Au 31 décembre 2021

Contrepartie	Cote de crédit pour Contrepartie*	Règlement Date	Monnaie Achète	Valeur nominale	Monnaie Vend	Valeur nominale	Avant Taux	Current Taux	Gain latent (perte latente)
Contrats de change à terme, montant net									- \$

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

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des activités, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou d'autres ententes similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation utilisés 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 au 31 décembre 2022. La colonne « Position nette » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits de compensation sur l'état de 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, par série

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	16 076	12 385
Série F	697 111	672 989
Série I	14 381 969	15 392 047

Un porteur détenait des parts représentant environ 29 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 23 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	0,80 %	0,80 %
Série F	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

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	7 663 986 \$	3 184 429 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

1) Le Fonds a renommé la série W la « série A » et a réduit les frais de gestion annuels de 1,00 % à 0,080 % le 30 avril 2021.

Fonds 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	-
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	0,0 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	-
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

Au 31 décembre	2022	% de la valeur liquidative	2021	% de la valeur liquidative
Termes à court :				
Moins d'un mois	119 534 \$	0,1 %	970 697 \$	0,6 %
De un à trois mois	101 071	0,1 %	1 118 336	0,6 %
De trois mois à un an	-	0,0 %	71 269	0,0 %
De un à cinq ans	38 704 210	27,5 %	64 664 141	36,7 %
Plus de cinq ans	100 160 255	71,1 %	108 168 825	61,4 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	139 085 070 \$	98,8 %	174 993 268 \$	99,3 %

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	2 605 000 \$	3 521 000 \$
% de la valeur liquidative	1,8 %	2,0 %

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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	-	-

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

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

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	98,6 %	98,2 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	0,2 %	1,2 %
Contrats de change à terme, montant net	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,2 %	0,6 %

Total	100,0 %	100,0 %
--------------	----------------	----------------

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Obligations canadiennes		
Obligation fédérales garanties	22,9 %	34,6 %
Obligations provinciales garanties	38,6 %	37,6 %
Obligations de sociétés	37,1 %	26,0 %
Obligations américaines	-	-
Titres à court terme	0,2 %	1,2 %
Contrats de change à terme, montant net	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,2 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds 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	23,2 %	34,9 %
AA	19,8 %	21,0 %
A	46,8 %	31,6 %
BBB	10,0 %	11,2 %
BB	-	-
B	-	-
CCC	-	-
D	-	-
Aucune notation	-	-
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	0,1 %	0,8 %
R-1 Moyenne	0,1 %	0,5 %
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	-	138 864 465	-	138 864 465
Titres à court terme	220 606	-	-	220 606
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	220 606 \$	138 864 465 \$	- \$	139 085 071 \$
Pourcentage du total des placements	0,2 %	99,8 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	172 832 966	-	172 832 966
Titres à court terme	2 160 302	-	-	2 160 302
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	2 160 302 \$	172 832 966 \$	- \$	174 993 268 \$
Pourcentage du total des placements	1,2 %	98,8 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	28 950 \$	36 412 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(11 272)	(14 565)
Revenus de prêts de titres avant impôts	17 678 \$	21 847 \$
Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	58 416 709 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	61 337 544

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	125	123
Série A – pourcentage des parts émises	0,8 %	0,8 %

Série F – nombre de parts	550	542
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %

Série I – nombre de parts	3 228 253	45 148
Série I – pourcentage des parts émises	22,7 %	0,3 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	220 605 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	2 160 302 \$

Fonds de placement à court terme canadien Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	194 538 605 \$	181 029 563 \$
Trésorerie, montant net	4 691 960	727 258
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	-	124
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	199 230 565	181 756 945
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	618 004	-
Charges à payer au gestionnaire	3 865	4 287
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	621 869	4 287
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	198 608 696 \$	181 752 658 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	198 167 351 \$	181 305 654 \$
Série W	441 345	447 004
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	10,00 \$	10,00 \$
Série W	10,00	10,00

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer	3 349 373	319 370
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	-	-
Gains (pertes) nets sur les placements	3 349 373	319 370
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	8 692	15 209
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	3 358 065	334 579
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	41 122	40 174
Frais de gestion	1 991	2 262
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 877	4 039
Frais d'intérêts	2 188	1 907
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges	49 178	48 382
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(211)	(1 600)
Total des charges d'exploitation	48 967	46 782
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 309 098 \$	287 797 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	3 300 761 \$	287 766 \$
Série W	8 337	31
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,18 \$	0,02 \$
Série W	0,14	-

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série W	2021 Série W	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	181 305 654 \$	225 388 092 \$	447 004 \$	465 911 \$	181 752 658 \$	225 854 003 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 300 761	287 766	8 337	31	3 309 098	287 797
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(3 300 754)	(287 767)	(8 353)	(1)	(3 309 107)	(287 768)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(3 300 754)	(287 767)	(8 353)	(1)	(3 309 107)	(287 768)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	576 337 595	611 589 731	1 225 927	192 134	577 563 522	611 781 865
Distributions réinvesties	3 248 636	286 782	8 311	1	3 256 947	286 783
Rachat de parts	(562 724 541)	(655 958 950)	(1 239 881)	(211 072)	(563 964 422)	(656 170 022)
	16 861 690	(44 082 437)	(5 643)	(18 937)	16 856 047	(44 101 374)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	16 861 697	(44 082 438)	(5 659)	(18 907)	16 856 038	(44 101 345)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	198 167 351 \$	181 305 654 \$	441 345 \$	447 004 \$	198 608 696 \$	181 752 658 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série W	2021 Série W
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	18 130 564	22 538 808	44 699	46 592
Nombre de parts émises	57 633 759	61 158 973	122 592	19 214
Nombre de parts réinvesties	324 866	28 678	831	-
	76 089 189	83 726 459	168 122	65 806
Nombre de parts rachetées	(56 272 454)	(65 595 895)	(123 988)	(21 107)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	19 816 735	18 130 564	44 134	44 699

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

Fonds de placement à court terme canadien 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	3 309 098 \$	287 797 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(1 080 416 725)	(1 050 133 108)
Produit de la vente de placements	1 066 907 683	1 094 723 462
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	124	8
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(422)	(1 075)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(10 200 242)	44 877 084
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	565 844	(5 918)
Produit de l'émission de parts	577 563 522	611 781 865
Rachat de parts	(563 964 422)	(656 170 022)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	14 164 944	(44 394 075)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 964 702	483 009
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	727 258	244 249
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	4 691 960 \$	727 258 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	3 349 497 \$	319 378 \$
Intérêts versés	2 188	1 907
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

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

Fonds de placement à court terme canadien 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
	PLACEMENTS À COURT TERME CANADIENS – 98,0 %				ACCEPTATIONS BANCAIRES (suite)		
	BONS DU TRÉSOR – 54,0 %			580 000	Banque Nationale du Canada		
4 100 000	Gouvernement du Canada				4,19 %, 9 janvier 2023	579 471 \$	579 471 \$
	3,07 %, 19 janvier 2023	4 092 634 \$	4 092 634 \$	1 900 000	Banque Nationale du Canada		
6 115 000	Gouvernement du Canada				4,23 %, 16 janvier 2023	1 898 657	1 898 657
	3,12 %, 2 février 2023	6 093 495	6 093 495	1 940 000	Banque Nationale du Canada		
1 100 000	Gouvernement du Canada				4,30 %, 27 janvier 2023	1 934 106	1 934 106
	4,20 %, 2 mars 2023	1 092 463	1 092 463	3 000 000	Banque Nationale du Canada		
12 198 000	Gouvernement du Canada				4,43 %, 30 janvier 2023	2 989 481	2 989 481
	4,0 %, 16 mars 2023	12 094 865	12 094 865	2 000 000	Banque Nationale du Canada		
11 575 000	Province de l'Alberta				4,43 %, 8 février 2023	1 990 839	1 990 839
	3,61 %, 13 janvier 2023	11 559 922	11 559 922	2 000 000	Banque Royale du Canada		
11 200 000	Province de l'Alberta				4,15 %, 5 janvier 2023	1 999 097	1 999 097
	4,38 %, 28 février 2023	11 122 630	11 122 630	3 000 000	Banque Royale du Canada		
11 100 000	Province du Manitoba				4,25 %, 16 janvier 2023	2 994 793	2 994 793
	4,0 %, 18 janvier 2023	11 079 513	11 079 513	6 000 000	Banque Royale du Canada		
1 950 000	Province du Manitoba				4,27 %, 20 janvier 2023	5 986 752	5 986 752
	4,15 %, 15 février 2023	1 940 126	1 940 126	1 500 000	Banque Royale du Canada		
2 200 000	Province du Manitoba				4,52 %, 8 mars 2023	1 487 867	1 487 867
	4,16 %, 22 février 2023	2 187 083	2 187 083	2 500 000	Banque Royale du Canada		
7 300 000	Province du Manitoba				4,51 %, 9 mars 2023	2 479 502	2 479 502
	4,31 %, 1 ^{er} mars 2023	7 249 619	7 249 619	1 200 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
9 250 000	Province de l'Ontario				4,15 %, 5 janvier 2023	1 199 458	1 199 458
	3,87 %, 11 janvier 2023	9 240 261	9 240 261	2 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
9 800 000	Province de l'Ontario				4,25 %, 16 janvier 2023	1 996 529	1 996 529
	4,03 %, 25 janvier 2023	9 774 283	9 774 283	2 445 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
1 910 000	Province de l'Ontario				4,25 %, 20 janvier 2023	2 439 627	2 439 627
	4,09 %, 8 février 2023	1 901 940	1 901 940	2 100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
5 500 000	Province de l'Ontario				4,25 %, 23 janvier 2023	2 094 673	2 094 673
	4,34 %, 8 mars 2023	5 457 287	5 457 287	6 875 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
5 700 000	Province du Québec				4,50 %, 21 février 2023	6 832 135	6 832 135
	4,0 %, 20 janvier 2023	5 688 242	5 688 242	7 175 000	La Banque Toronto-Dominion		
3 525 000	Province du Québec				4,17 %, 9 janvier 2023	7 168 470	7 168 470
	4,13 %, 17 février 2023	3 506 320	3 506 320	2 725 000	La Banque Toronto-Dominion		
3 125 000	Province du Québec				4,22 %, 12 janvier 2023	2 721 556	2 721 556
	4,33 %, 10 mars 2023	3 100 055	3 100 055	3 700 000	La Banque Toronto-Dominion		
		<u>107 180 738</u>	<u>107 180 738</u>		4,25 %, 17 janvier 2023	3 693 155	3 693 155
	ACCEPTATIONS BANCAIRES – 44,0 %			1 000 000	La Banque Toronto-Dominion		
2 500 000	Banque de Montréal				4,44 %, 13 février 2023	994 804	994 804
	4,30 %, 24 janvier 2023	2 493 271 \$	2 493 271 \$			<u>87 357 867</u>	<u>87 357 867</u>
2 700 000	Banque de Montréal				Total des placements à court terme canadiens	194 538 605	194 538 605
	4,45 %, 2 février 2023	2 689 532	2 689 532		Autres éléments d'actif net – 2,0 %		<u>4 070 091</u>
7 500 000	Banque de Montréal				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		<u>198 608 696 \$</u>
	4,25 %, 7 février 2023	7 466 414	7 466 414				
1 500 000	Banque de Montréal						
	4,44 %, 13 février 2023	1 492 206	1 492 206				
300 000	Banque de Montréal						
	4,52 %, 6 mars 2023	297 646	297 646				
4 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce						
	3,93 %, 16 janvier 2023	4 492 227	4 492 227				
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce						
	4,29 %, 20 janvier 2023	1 995 562	1 995 562				
1 670 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce						
	4,42 %, 21 février 2023	1 659 780	1 659 780				
6 050 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce						
	4,51 %, 20 mars 2023	5 992 066	5 992 066				
5 300 000	Banque Nationale du Canada						
	4,17 %, 4 janvier 2023	5 298 191	5 298 191				

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds de placement à court terme canadien Guardian (le « Fonds ») a été créé le 28 janvier 2009 et a commencé ses activités le 3 février 2009. Son objectif principal est de protéger le capital et de gagner un revenu au moyen d'investissements dans des titres à revenu fixe à court terme de grande qualité. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série I	18 008 191	18 143 823
Série W	60 244	42 623

Un porteur détenait des parts représentant environ 13 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 11 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W ¹⁾	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,02 %	0,02 %
Série W	0,02 %	0,02 %

¹⁾ Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le gestionnaire a pris en charge un montant approximatif de 211 \$ des frais de gestion à l'égard de la série W (1600 \$ en 2021). Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge certaines charges, et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Les montants pris en charge par le gestionnaire sont présentés aux états des résultats, et concernent uniquement les parts de série W.

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2022	2021
Pertes en capital	196 \$	196 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Fonds de placement à court terme canadien 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	0,0 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	-
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	-

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	2021	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	105 409 930 \$	53,1 %	81 342 753 \$	44,8 %
De un à trois mois	89 128 675	44,9 %	93 714 606	51,6 %
De trois mois à un an	-	0,0 %	5 972 204	3,3 %
De un à cinq ans	-	0,0 %	-	0,0 %
Plus de cinq ans	-	0,0 %	-	0,0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt	194 538 605 \$	98,0 %	181 029 563 \$	99,7 %

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	45 000 \$	55 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

Note 8 a) 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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	-

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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	-

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
Canada	98,0 %	99,6 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,0 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Placements à court terme canadiens		
Bons du Trésor	54,0 %	55,2 %
Acceptations bancaires	44,0 %	44,4 %
Billets de dépôt au porteur	-	-
Billets de trésorerie à escompte	-	-
Billets provinciaux	-	-
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales		-
Obligations de sociétés		-
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,0 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Notation, au 31 décembre	2022	2021
Obligations :		
AAA	-	-
AA	-	-
A	-	-
BBB	-	-
BB	-	-
B	-	-
CCC	-	-
D	-	-
Aucune notation	-	-
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	56,9 %	56,9 %
R-1 Moyenne	43,1 %	43,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	-	194 538 605	-	194 538 605
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	194 538 605 \$	- \$	194 538 605 \$
Pourcentage du total des placements	-	100,0 % a	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	181 029 563	-	181 029 563
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	181 029 563 \$	- \$	181 029 563 \$
Pourcentage du total des placements	-	100,0 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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 2 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	14 288 \$	25 348 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(5 596)	(10 139)
Revenus de prêts de titres avant impôts	8 692 \$	15 209 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	23 996 322 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	25 196 141

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série I – nombre de parts	2 628 603	217 418
Série I – pourcentage des parts émises	13,3 %	1,2 %

Nombre de parts de série W	628	619
Série W – pourcentage des parts émises	1,4 %	1,4 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	113 827 723 \$	157 802 654 \$
Trésorerie, montant net	843 367	91 061
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	829 913	4 509 812
Souscriptions à recevoir	920 000	39 287
Intérêts et dividendes à recevoir	798 817	951 355
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	117 219 820	163 394 169
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	736 488	-
Rachats à payer	20 339	9 290
Distributions à verser	-	21
Charges à payer au gestionnaire	8 078	15 873
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	-	-
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	764 905	25 184
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	116 454 915 \$	163 368 985 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	4 928 \$	- \$
Série F ¹⁾	54 634	-
Série W ²⁾	-	-
Série I	116 395 353	163 368 985
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	9,57 \$	- \$
Série F ¹⁾	9,28	-
Série W ²⁾	-	-
Série I	9,45	10,53

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	125 266 \$	- \$
Intérêts à distribuer	4 061 863	3 684 675
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(4 056 274)	(1 169 958)
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(13 071 681)	(4 028 472)
Gains (pertes) nets sur les placements	(12 940 826)	(1 513 755)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	18 586	17 125
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(12 922 240)	(1 496 630)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	129 597	153 869
Frais de gestion	-	2 003
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 547	2 625
Frais d'intérêts	-	48
Coûts de transactions	-	952
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	133 144	159 497
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(13 055 384) \$	(1 656 127) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(72) \$	- \$
Série F ¹⁾	(366)	-
Série W ²⁾	-	(13 774)
Série I	(13 054 946)	(1 642 353)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(0,14) \$	- \$
Série F ¹⁾	(0,54)	-
Série W ²⁾	-	0,27
Série I	(0,87)	(0,13)

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série W ²⁾	2021 Série W ²⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	695 327 \$	163 368 985 \$	126 961 174 \$	163 368 985 \$	127 656 501 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(72)	-	(366)	-	-	(13 774)	(13 054 946)	(1 642 353)	(13 055 384)	(1 656 127)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(146)	-	(1 952)	-	-	(2 088)	(4 051 367)	(3 543 774)	(4 053 465)	(3 545 862)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(146)	-	(1 952)	-	-	(2 088)	(4 051 367)	(3 543 774)	(4 053 465)	(3 545 862)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	5 000	-	55 000	-	-	150	29 316 063	52 821 701	29 376 063	52 821 851
Distributions réinvesties	146	-	1 952	-	-	2 088	4 031 124	3 514 995	4 033 222	3 517 083
Rachat de parts	-	-	-	-	-	(681 703)	(63 214 506)	(14 742 758)	(63 214 506)	(15 424 461)
	5 146	-	56 952	-	-	(679 465)	(29 867 319)	41 593 938	(29 805 221)	40 914 473
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 928	-	54 634	-	-	(695 327)	(46 973 632)	36 407 811	(46 914 070)	35 712 484
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	4 928 \$	- \$	54 634 \$	- \$	- \$	- \$	116 395 353 \$	163 368 985 \$	116 454 915 \$	163 368 985 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A¹⁾	2021 Série A¹⁾	2022 Série F¹⁾	2021 Série F¹⁾	2022 Série W²⁾	2021 Série W²⁾	2022 Série I	2021 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-	-	62 165	15 521 348	11 626 841		
Nombre de parts émises	500	-	5 680	-	-	13	2 967 836	4 946 910		
Nombre de parts réinvesties	15	-	210	-	-	190	415 623	330 438		
	515	-	5 890	-	-	62 368	18 904 807	16 904 189		
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	-	(62 368)	(6 593 777)	(1 382 841)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	515	-	5 890	-	-	-	12 311 030	15 521 348		

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect à revenu fixe 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	(13 055 384) \$	(1 656 127) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gain) perte nette réalisé sur la vente de placements	4 056 274	1 169 958
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	13 071 681	4 028 472
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(55 708 505)	(185 441 741)
Produit de la vente de placements	83 291 969	147 416 764
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	3 679 899	(2 633 853)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	152 538	(374 209)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(7 795)	2 756
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	35 480 677	(37 487 980)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(20 264)	(28 775)
Produit de l'émission de parts	28 495 350	53 028 664
Rachat de parts	(63 203 457)	(15 420 171)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(34 728 371)	37 579 718
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	752 306	91 738
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	91 061	(677)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	843 367	91 061
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 214 401 \$	3 310 466 \$
Intérêts versés	-	48
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	125 266	-

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect à revenu fixe 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 – 89,1 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 12,0 %							
1 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 %, 15 juin 2027	948 940 \$	944 037 \$	2 500 000	Brookfield Corporation 3,80 %, 16 mars 2027	2 736 750 \$	2 375 905 \$
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 %, 15 décembre 2028	2 088 100	1 889 064	2 500 000	CCL Industries Inc. 3,86 %, 13 avril 2028	2 641 925	2 353 779
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,10 %, 15 septembre 2029	2 006 920	1 810 232	3 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 %, 4 mars 2030	2 852 400	2 566 986
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,75 %, 15 juin 2030	1 945 300	1 745 884	775 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,0 %, 24 juin 2032	775 000	797 594
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,60 %, 15 décembre 2031	1 895 520	1 677 460	3 020 000	Federated Co-operatives Ltd. 3,92 %, 17 juin 2025	3 138 677	2 914 239
1 700 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} septembre 2025	1 618 060	1 558 483	1 565 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	1 482 838	1 253 267
2 000 000	Gouvernement du Canada 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	1 890 300	1 795 645	2 000 000	Banque Manuvie du Canada 2,38 %, 19 novembre 2024	2 019 400	1 901 207
1 000 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	976 150	914 248	3 000 000	Banque Manuvie du Canada 2,86 %, 16 février 2027	3 006 300	2 763 385
2 000 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	1 787 400	1 613 457	3 000 000	Corporation immobilière OMERS 3,63 %, 5 juin 2030	3 281 400	2 756 895
		15 156 690	13 948 510	3 000 000	Rogers Communications Inc. 3,65 %, 31 mars 2027	3 228 250	2 832 089
OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 8,5 %							
2 000 000	Province du Manitoba 2,05 %, 2 juin 2030	1 984 700	1 753 159	5 000 000	Banque Royale du Canada 3,37 %, 29 septembre 2025	4 890 650	4 792 588
2 000 000	Province de l'Ontario 2,90 %, 2 juin 2028	2 125 100	1 907 670	1 455 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	1 237 318	1 204 643
2 000 000	Province de l'Ontario 2,70 %, 2 juin 2029	2 114 245	1 863 769	1 000 000	Banque Royale du Canada 3,65 %, 24 novembre 2081	930 000	756 078
3 000 000	Province de l'Ontario 2,15 %, 2 juin 2031	2 923 452	2 603 181	4 200 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	4 040 382	4 056 964
2 000 000	Province du Québec 2,30 %, 1 ^{er} septembre 2029	2 077 600	1 814 100	3 000 000	TELUS Corp. 2,35 %, 27 janvier 2028	2 922 000	2 655 157
		11 225 097	9 941 879	3 000 000	TELUS Corp. 3,15 %, 19 février 2030	3 078 900	2 654 292
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 68,6 %							
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,11 %, 8 avril 2027	2 583 833	2 260 891	3 500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 %, 2 décembre 2026	3 554 883	3 244 571
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,39 %, 15 août 2029	2 462 592	2 160 674	2 675 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	2 847 083	2 491 977
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,10 %, 6 février 2032	2 398 750	1 975 445	5 000 000	La Banque Toronto-Dominion 2,50 %, 2 décembre 2024	4 834 450	4 764 573
2 000 000	Banque de Montréal 4,61 %, 10 septembre 2025	2 237 200	1 994 354	1 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,06 %, 26 janvier 2032	905 190	909 440
5 000 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	5 068 775	4 648 111	1 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,60 %, 31 octobre 2081	935 000	758 373
2 500 000	BCI QuadReal Realty 1,07 %, 4 février 2026	2 364 725	2 226 471	2 500 000	Groupe TMX Ltée 3,78 %, 5 juin 2028	2 685 450	2 383 851
3 000 000	Bell Canada Inc. 2,90 %, 12 août 2026	3 082 320	2 804 775	3 000 000	Groupe TMX Ltée 2,02 %, 12 février 2031	2 889 340	2 414 266
3 000 000	Bell Canada Inc. 3,60 %, 29 septembre 2027	3 167 550	2 843 590	1 000 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	815 130	798 690
3 000 000	Bell Canada Inc. 3,0 %, 17 mars 2031	2 999 000	2 584 233			88 093 461	79 899 353
				Total des obligations canadiennes		114 475 248	103 789 742

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 5,0 %		
	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 5,0 %		
1 540 000	JPMorgan Chase & Co. 1,90 %, 5 mars 2028	1 375 497 \$	1 358 601 \$
5 000 000	New York Life Global Funding 2,0 %, 17 avril 2028	4 952 500	4 373 018
	Total des obligations américaines	6 327 997	5 731 619
	Total des obligations	120 803 245	109 521 361
	FONDS D'INVESTISSEMENT – 3,7 %		
260 000	FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 415 745	2 350 400
40 271	FNB BMO obligations à très court terme	1 983 013	1 955 962
	Total des fonds d'investissement	4 398 758	4 306 362
	Coûts de transactions	-	-
	Total des placements – 97,8 %	125 202 003	113 827 723
	TITRES À COURT TERME – 0,7 %		
82 991	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	829 913	829 913
	Total des titres à court terme	829 913	829 913
	Autres éléments d'actif net – 1,5 %		1 797 279
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		116 454 915 \$

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds sélect à revenu fixe Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 mars 2012. Son objectif principal est de générer un flux de revenu supérieur à la moyenne en investissant principalement dans des obligations de sociétés, des débiteures, des billets ou d'autres titres de créance de qualité. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	506	-
Série F ¹⁾	675	-
Série W ²⁾	-	50 621
Série I	15 014 485	13 080 123

Un porteur détenait des parts représentant environ 12 % 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 et d'administration que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative. Leurs taux annuels sont les suivants :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	0,80 %	S.O.
Série F ¹⁾	0,30 %	S.O.
Série W ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ^{1) 3)}	0,07 %	S.O.
Série F ^{1) 3)}	0,07 %	S.O.
Série W ²⁾	S.O.	S.O.
Série I ³⁾	0,07 %	0,10 %

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	5 213 820	1 169 958 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

³⁾ Le 29 avril 2022, les frais d'administration de toutes les séries du Fonds ont été abaissés de 0,10 % à 0,07 %.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 31 décembre 2022 ou 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellés dans une monnaie autre que la monnaie de présentation. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au change liée aux fonds d'actions mondiales.

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

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	2021	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	449 685 \$	0,4 %	2 026 412 \$	1,2 %
De un à trois mois	380 228	0,3 %	2 334 619	1,4 %
De trois mois à un an	-	0,0 %	3 188 270	2,0 %
De un à cinq ans	47 579 161	40,9 %	74 109 355	45,4 %
Plus de cinq ans	61 942 200	53,2 %	75 665 074	46,3 %
Valeur totale des titres sensibles aux taux d'intérêt	110 351 274 \$	94,8 %	157 323 730 \$	96,3 %

Si les taux d'intérêt avaient baissé ou augmenté 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 du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 322 000 \$	1 854 000 \$
% de la valeur liquidative	1,1 %	1,1 %

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

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

Le 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	4 306 362 \$	4 988 736 \$
% de la valeur liquidative	3,8 %	3,1 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	215 000 \$	249 000 \$
% de la valeur liquidative	0,2 %	0,2 %

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

Pays, au 31 décembre	2022	2021
Canada	92,9 %	87,2 %
États-Unis	4,9 %	9,4 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	0,7 %	2,8 %
Autres éléments d'actif net	1,5 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	12,0 %	5,0 %
Obligations provinciales garanties	8,5 %	13,6 %
Obligations de sociétés	68,6 %	65,6 %
Obligations américaines	5,0 %	9,4 %
Fonds d'investissement	3,7 %	3,0 %
Titres à court terme	0,7 %	2,8 %
Autres éléments d'actif net	1,5 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Notation, au 31 décembre	2022	2021
Obligations :		
AAA	12,6 %	5,1 %
AA	14,5 %	23,5 %
A	40,5 %	31,6 %
BBB	31,7 %	35,1 %
BB	0,0 %	1,9 %
B	-	-
CCC	-	-
D	-	-
Aucune notation	0,0 %	-
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	0,4 %	1,6 %
R-1 Moyenne	0,3 %	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	-	109 521 361	-	109 521 361
Titres à court terme	829 913	-	-	829 913
Fonds d'investissement	4 306 362	-	-	4 306 362
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	5 136 275 \$	109 521 361 \$	- \$	114 657 636 \$
Pourcentage du total des placements	4,5 %	95,5 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	152 813 918	-	152 813 918
Titres à court terme	4 509 812	-	-	4 509 812
Fonds d'investissement	4 988 736	-	-	4 988 736
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	9 498 548 \$	152 813 918 \$	- \$	162 312 466 \$
Pourcentage du total des placements	5,9 %	94,1 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	30 434 \$	28 541 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(11 848)	(11 416)
Revenus de prêts de titres avant impôts	18 586	17 125

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	27 961 512 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	29 359 589

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	515	-
Série A – pourcentage des parts émises	100,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	533	-
Série F – pourcentage des parts émises	9,1 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	138 275	163 089

Série I – pourcentage des parts émises	1,1 %	1,1 %
--	-------	-------

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	829 913 \$
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 602 922 380	2 350 400
FNB BMO obligations à très court terme	793 858 880	1 955 962
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	4 509 812 \$
FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 420 250 000	3 010 800
FNB BMO obligations à très court terme	706 170 000	1 977 936

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	110 606 381 \$	88 251 461 \$
Trésorerie, montant net	259 842	92 876
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	966 471	1 172 956
Souscriptions à recevoir	79 477	21 892
Intérêts et dividendes à recevoir	938 452	559 841
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	112 850 623	90 099 026
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	1 453	-
Rachats à payer	99 295	26 650
Distributions à verser	-	99
Charges à payer au gestionnaire	10 544	8 841
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	111 292	35 590
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	112 739 331 \$	90 063 436 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	4 494 \$	5 024 \$
Série F ¹⁾	4 534	5 042
Série I	112 730 303	90 053 370
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	8,68 \$	9,90 \$
Série F ¹⁾	8,68	9,91
Série I	9,42	10,77

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer	3 620 754	2 349 345
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(3 555 473)	51 064
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(10 208 708)	(4 032 934)
Gains (pertes) nets sur les placements	(10 143 427)	(1 632 525)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	3
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(10 143 427)	(1 632 522)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	115 552	95 929
Frais de gestion	-	51
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 976	1 654
Frais d'intérêts	3 569	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	121 097	97 634
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(10 264 524) \$	(1 730 156) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(530) \$	24 \$
Série F ¹⁾	(508)	42
Série I	(10 263 486)	(1 730 222)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(1,04) \$	0,05 \$
Série F ¹⁾	(0,99)	0,08
Série I	(0,95)	(0,22)

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	5 024 \$	- \$	5 042 \$	- \$	90 053 370 \$	86 013 618 \$	90 063 436 \$	86 013 618 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(530)	24	(508)	42	(10 263 486)	(1 730 222)	(10 264 524)	(1 730 156)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(90)	(70)	(118)	(86)	(3 491 068)	(2 252 037)	(3 491 276)	(2 252 193)
Gains en capital	-	(3)	-	(3)	-	(47 233)	-	(47 239)
	(90)	(73)	(118)	(89)	(3 491 068)	(2 299 270)	(3 491 276)	(2 299 432)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	5 000	-	5 000	51 260 107	17 637 562	51 260 107	17 647 562
Distributions réinvesties	90	73	118	89	3 490 750	2 299 417	3 490 958	2 299 579
Rachat de parts	-	-	-	-	(18 319 370)	(11 867 735)	(18 319 370)	(11 867 735)
	90	5 073	118	5 089	36 431 487	8 069 244	36 431 695	8 079 406
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(530)	5 024	(508)	5 042	22 676 933	4 039 752	22 675 895	4 049 818
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	4 494 \$	5 024 \$	4 534 \$	5 042 \$	112 730 303 \$	90 053 370 \$	112 739 331 \$	90 063 436 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	507	-	509	-	8 361 630	7 623 734
Nombre de parts émises	-	500	-	500	5 141 327	1 610 231
Nombre de parts réinvesties	11	7	13	9	367 509	212 481
	518	507	522	509	13 870 466	9 446 446
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	(1 901 902)	(1 084 816)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	518	507	522	509	11 968 564	8 361 630

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité 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	(10 264 524) \$	(1 730 156) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	3 555 473	(51 064)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	10 208 708	4 032 934
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(86 587 394)	(78 244 735)
Produit de la vente de placements	50 469 746	70 914 239
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	206 485	(575 780)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(378 611)	(58 510)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 703	576
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(32 788 414)	(5 712 496)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(417)	-
Produit de l'émission de parts	51 202 522	17 657 945
Rachat de parts	(18 246 725)	(11 901 235)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	32 955 380	5 756 710
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	166 966	44 214
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	92 876	48 662
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	259 842 \$	92 876 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	3 242 143 \$	2 290 835 \$
Intérêts versés	3 569	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité 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 – 94,8 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)			
OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 1,0 %							
1 200 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,10 %, 15 septembre 2029	1 115 964 \$	1 086 140 \$	700 000	Fortis Inc. 4,43 %, 31 mai 2029	700 000 \$	680 961 \$
		1 115 964	1 086 140	780 000	Société en commandite Holding FPI Granite 2,38 %, 18 décembre 2030	766 157	621 661
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 93,8 %				605 000	Société en commandite Holding FPI Granite 2,19 %, 30 août 2028	594 175	513 027
1 570 000	AltaGas Limited 2,08 %, 30 mai 2028	1 492 905	1 341 579	2 062 000	Great-West Lifeco Inc. 3,34 %, 28 février 2028	2 093 913	1 926 758
645 000	ARC Resources Limited 3,47 %, 10 mars 2031	638 158	559 139	1 585 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	1 563 753	1 338 809
2 910 000	Bell Canada Inc. 3,0 %, 17 mars 2031	2 883 203	2 506 706	240 000	iA Société financière 3,07 %, 24 septembre 2031	240 000	220 144
1 065 000	Brookfield Finance II Inc. 5,43 %, 14 décembre 2032	1 065 000	1 044 205	680 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	669 575	544 551
1 030 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,19 %, 11 septembre 2028	1 041 960	979 569	1 790 000	Inter Pipeline Limited 3,98 %, 25 novembre 2031	1 789 724	1 559 941
765 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 %, 1 ^{er} septembre 2032	769 680	615 184	1 440 000	Inter Pipeline Limited 5,85 %, 18 mai 2032	1 426 138	1 430 842
1 160 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,44 %, 25 avril 2034	1 160 000	1 142 268	3 400 000	Keyera Corporation 3,96 %, 29 mai 2030	3 193 220	3 076 533
350 000	Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 %, 15 janvier 2030	349 920	315 097	455 000	Keyera Corporation 5,02 %, 28 mars 2032	444 846	430 606
470 000	Brookfield Renewable Partners ULC 5,88 %, 9 novembre 2032	469 718	489 304	775 000	Les Compagnies Loblaw Limitée 4,49 %, 11 décembre 2028	835 120	763 802
1 020 000	Corporation Cameco 2,95 %, 21 octobre 2027	1 014 417	923 836	245 000	Les Compagnies Loblaw Limitée 5,01 %, 13 septembre 2032	245 000	243 339
2 955 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	2 912 470	2 783 733	4 255 000	Société Financière Manuvie 2,82 %, 13 mai 2035	3 800 328	3 585 794
500 000	Capital Power Corporation 4,42 %, 8 février 2030	484 930	471 792	990 000	North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. 2,80 %, 1 ^{er} juin 2027	961 369	915 843
45 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,85 %, 21 mai 2027	48 036	40 876	2 455 000	Pembina Pipeline Corporation 3,62 %, 3 avril 2029	2 531 351	2 252 590
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,0 %, 24 juin 2032	35 000	36 020	1 265 000	Pembina Pipeline Corporation 3,31 %, 1 ^{er} février 2030	1 257 122	1 122 973
1 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 %, 8 mars 2028	951 940	950 462	1 595 000	Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 %, 1 ^{er} mai 2029	1 547 898	1 487 840
740 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 %, 11 juin 2029	757 111	666 205	1 525 000	Rogers Communications Inc. 3,25 %, 1 ^{er} mai 2029	1 570 663	1 362 378
1 535 000	Cogeco Communications Inc. 2,99 %, 22 septembre 2031	1 386 614	1 268 937	1 620 000	Rogers Communications Inc. 5,0 %, 17 décembre 2081	1 615 580	1 463 732
2 975 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,13 %, 12 août 2031	2 491 790	2 410 369	2 235 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	2 139 701	2 038 889
1 185 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,21 %, 9 octobre 2030	1 127 041	990 549	4 115 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	3 811 317	3 406 947
175 000	CT REIT 3,87 %, 7 décembre 2027	172 459	163 426	1 680 000	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	1 680 000	1 658 348
135 000	CT REIT 3,03 %, 5 février 2029	135 000	117 901	570 000	Sagen MI Canada Inc. 2,96 %, 1 ^{er} mars 2027	569 994	507 187
2 345 000	Enbridge Inc. 5,0 %, 19 janvier 2082	1 967 843	1 941 165	480 000	Saputo inc. 5,25 %, 29 novembre 2029	480 000	483 623
4 895 000	Enbridge Inc. 2,99 %, 3 octobre 2029	4 689 624	4 297 397	1 505 000	Shaw Communications Inc. 3,30 %, 10 décembre 2029	1 504 203	1 327 129
535 000	Enbridge Inc. 3,10 %, 21 septembre 2033	520 867	433 761	1 260 000	Shaw Communications Inc. 2,90 %, 9 décembre 2030	1 062 545	1 055 155
150 000	Enbridge Pipelines Inc. 3,52 %, 22 février 2029	149 937	138 453	1 020 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,19 %, 11 juin 2027	1 019 369	923 724
525 000	ENMAX Corporation 3,84 %, 5 juin 2028	537 058	488 756	2 150 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,53 %, 20 décembre 2029	2 014 228	1 864 528
1 850 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 %, 14 juin 2029	1 879 009	1 715 640	5 110 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	5 215 199	4 576 708
2 740 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 %, 3 mars 2031	2 459 563	2 401 665				

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale				Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale				
	Titre	Coût moyen	Juste valeur		Titre	Coût moyen	Juste valeur	
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)				OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 2,0 %				
1 785 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	1 744 070 \$	1 405 824 \$	1 690 000	JPMorgan Chase & Company 1,90 %, 5 mars 2028	1 592 532 \$	1 490 932 \$	
3 145 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	3 034 013	2 747 883	740 000	Prologis Limited Partnership 5,25 %, 15 janvier 2031	739 667	741 717	
885 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	884 788	854 860	Total des obligations américaines			2 332 199	2 232 649
1 305 000	Suncor Énergie inc. 5,0 %, 9 avril 2030	1 328 805	1 295 665	Total des obligations			120 314 841	110 606 381
1 733 000	TELUS Corporation 3,30 %, 2 mai 2029	1 790 324	1 573 957	Coûts de transactions			-	-
2 110 000	TELUS Corporation 3,15 %, 19 février 2030	2 119 950	1 866 852	Total des placements – 98,1 %			120 314 841	110 606 381
2 385 000	TELUS Corporation 5,0 %, 13 septembre 2029	2 367 408	2 380 403	TITRES À COURT TERME – 0,9 %				
125 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	134 485	116 448	96 647	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, Série I	966 471	966 471	
3 675 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 %, 1 ^{er} novembre 2027	3 544 250	3 128 430	Total des titres à court terme			966 471	966 471
2 475 000	La Banque Toronto-Dominion 1,90 %, 11 septembre 2028	2 401 923	2 105 356	Autres éléments d'actif net – 1,0 %				1 166 479
4 255 000	La Banque Toronto-Dominion 3,06 %, 26 janvier 2032	4 133 299	3 869 665	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %				112 739 331 \$
1 010 000	La Banque Toronto-Dominion 4,68 %, 8 janvier 2029	1 010 000	994 848					
40 000	Groupe TMX Ltée 3,78 %, 5 juin 2028	40 000	38 142					
1 265 000	TransCanada PipeLines Limited 3,0 %, 18 septembre 2029	1 288 927	1 114 181					
500 000	TransCanada PipeLines Limited 3,80 %, 5 avril 2027	528 572	477 131					
2 235 000	TransCanada PipeLines Limited 2,97 %, 9 juin 2031	2 211 762	1 882 185					
1 900 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	1 899 715	1 895 775					
1 485 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	1 444 253	1 186 055					
1 620 000	Ventas Canada Finance Limited 2,45 %, 4 janvier 2027	1 606 393	1 442 360					
920 000	Groupe WSP Global Inc. 2,41 %, 19 avril 2028	920 000	810 530					
		115 366 678	105 804 906					
Total des obligations canadiennes		116 482 642	106 891 046					
OBLIGATIONS DU ROYAUME-UNI – 1,3 %								
OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 1,3 %								
1 500 000	National Grid Electricity Transmission PLC 5,22 %, 16 septembre 2031	1 500 000	1 482 686					
Total des obligations du Royaume-Uni		1 500 000	1 482 686					

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités le 19 avril 2018. Son objectif principal est de procurer aux investisseurs un revenu élevé en investissant principalement dans des obligations de sociétés de qualité à moyen terme. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	511	503
Série F ¹⁾	514	504
Série I	10 760 423	7 971 296

Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 69 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 56 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	0,90 %	0,90 %
Série F ¹⁾	0,40 %	0,40 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,10 %	0,10 %
Série F ¹⁾	0,10 %	0,10 %
Série I	0,10 %	0,10 %

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	3 569 706 \$	- \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	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, exception faite des dérivés	Dérivés	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
Exposition aux devises	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	-	-

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	2021	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	523 678 \$	0,5 %	527 049 \$	0,6 %
De un à trois mois	442 793	0,4 %	607 211	0,7 %
De trois mois à un an	-	0,0 %	38 696	0,0 %
De un à cinq ans	10 181 163	9,0 %	6 589 857	7,3 %
Plus de cinq ans	100 425 218	89,1 %	81 661 604	90,7 %
Valeur totale des placements	111 572 852 \$	99,0 %	89 424 417 \$	99,3 %

Si les taux d'intérêt avaient baissé ou augmenté 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 du Fonds aurait augmenté ou diminué d'environ :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 609 000 \$	1 351 000 \$
% de la valeur liquidative	1,4 %	1,5 %

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

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

Le 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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	-	-

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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	-	-

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	94,8 %	96,9 %
États-Unis	2,0 %	1,1 %
Autres pays	1,3 %	-
Titres à court terme	0,9 %	1,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Obligations canadiennes		
Obligation fédérales garanties	1,0 %	-
Obligations provinciales garanties	-	-
Obligations de sociétés	93,8 %	96,9 %
Obligations de sociétés américaines	2,0 %	1,1 %
Obligations de sociétés britanniques	1,3 %	-
Titres à court terme	0,9 %	1,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Notation, aux	2022	2021
Obligations :		
AAA	1,0 %	-
AA	-	1,3 %
A	31,6 %	31,4 %
BBB	66,5 %	66,0 %
BB	-	-
B	-	-
CCC	-	-
D	-	-
Aucune notation	-	0,0 %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	0,5 %	0,7 %
R-1 Moyenne	0,4 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	-	110 606 381	-	110 606 381
Titres à court terme	966 471	-	-	966 471
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	966 471 \$	110 606 381 \$	- \$	111 572 852 \$
Pourcentage du total des placements	0,9 %	99,1 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	88 251 461	-	88 251 461
Titres à court terme	1 172 956	-	-	1 172 956
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	1 172 956 \$	88 251 461 \$	- \$	89 424 417 \$
Pourcentage du total des placements	1,3 %	98,7 %	- \$	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	- \$	4 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(1)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-	3
Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	518	507
Série A – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F – nombre de parts	522	509
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I – nombre de parts	9 148 212	51 004
Série I – pourcentage des parts émises	76,4 %	0,6 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	966 471 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	1 172 956 \$

Fonds d'obligations à courte durée Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	54 174 784 \$	66 399 331 \$
Trésorerie, montant net	1 928 391	30 776
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	2 099 648	650 721
Souscriptions à recevoir	400	49 813
Intérêts et dividendes à recevoir	380 652	329 674
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i))	-	-
	58 583 875	67 460 315
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	1 050 802	-
Rachats à payer	1 047 942	68 819
Distributions à verser	-	278
Charges à payer au gestionnaire	2 289	2 761
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i))	-	-
	2 101 033	71 858
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	56 482 842 \$	67 388 457 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	63 387 \$	63 099 \$
Série F ²⁾	166 868	4 962
Série I	56 252 587	67 320 396
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	9,38 \$	10,02 \$
Série F ²⁾	9,20	9,78
Série I	9,47	10,16

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	- \$	- \$
Intérêts à distribuer	1 340 351	1 434 265
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 965 782)	262 168
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(1 488 617)	(2 097 723)
Gains (pertes) nets sur les placements	(2 114 048)	(401 290)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(2 114 048)	(401 290)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	21 592	26 867
Frais de gestion	630	1 458
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 448	966
Frais d'intérêts	772	15
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	24 442	29 306
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 138 490) \$	(430 596) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(3 471) \$	(3 081) \$
Série F ²⁾	(8 936)	(38)
Série I	(2 126 083)	(427 477)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(0,48) \$	(0,21) \$
Série F ²⁾	(0,43)	(0,08)
Série I	(0,43)	(0,07)

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ²⁾	2021 Série F ²⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	63 099 \$	69 129 \$	4 962 \$	- \$	67 320 396 \$	48 783 545 \$	67 388 457 \$	48 852 674 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 471)	(3 081)	(8 936)	(38)	(2 126 083)	(427 477)	(2 138 490)	(430 596)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(796)	(1 717)	(3 207)	(72)	(1 309 398)	(1 403 776)	(1 313 401)	(1 405 565)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(246)	-	(93)	-	-	-	(339)	-
	(1 042)	(1 717)	(3 300)	(72)	(1 309 398)	(1 403 776)	(1 313 740)	(1 405 565)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	20 627	122 500	261 670	5 000	25 436 372	40 470 916	25 718 669	40 598 416
Distributions réinvesties	1 042	1 717	3 300	72	1 309 676	1 403 536	1 314 018	1 405 325
Rachat de parts	(16 868)	(125 449)	(90 828)	-	(34 378 376)	(21 506 348)	(34 486 072)	(21 631 797)
	4 801	(1 232)	174 142	5 072	(7 632 328)	20 368 104	(7 453 385)	20 371 944
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	288	(6 030)	161 906	4 962	(11 067 809)	18 536 851	(10 905 615)	18 535 783
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	63 387 \$	63 099 \$	166 868 \$	4 962 \$	56 252 587 \$	67 320 396 \$	56 482 842 \$	67 388 457 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ²⁾	2021 Série F ²⁾	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	6 295	6 704	507	-	6 626 712	4 661 697
Nombre de parts émises	2 158	11 878	27 078	500	2 651 270	3 906 729
Nombre de parts réinvesties	111	169	356	7	137 314	136 693
	8 564	18 751	27 941	507	9 415 296	8 705 119
Nombre de parts rachetées	(1 805)	(12 456)	(9 812)	-	(3 472 634)	(2 078 407)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	6 759	6 295	18 129	507	5 942 662	6 626 712

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'obligations à courte durée 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	(2 138 490) \$	(430 596) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 965 782	(262 168)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	1 488 617	2 097 723
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(55 722 655)	(79 517 964)
Produit de la vente de placements	65 543 418	59 204 875
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(1 448 740)	49 586
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(50 978)	(93 549)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(472)	676
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	9 636 482	(18 951 417)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	25 768 082	40 555 416
Rachat de parts	(33 506 949)	(21 615 523)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(7 738 867)	18 939 893
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 897 615	(11 524)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	30 776	42 300
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	1 928 391 \$	30 776 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	1 340 716 \$
Intérêts versés	772	15
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 289 373	-

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

Fonds d'obligations à courte durée 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 – 90,2 %				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS (suite)		
	OBLIGATIONS FÉDÉRALES GARANTIES – 20,6 %			1 975 000	Banque Nationale du Canada		
3 240 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1				5,43 %, 16 août 2032	1 974 332	1 953 810
	2,90 %, 15 juin 2024	3 392 394 \$	3 176 670 \$	1 000 000	Rogers Communications Inc.		
4 505 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1				5,0 %, 17 décembre 2081	1 000 000	903 538
	1,95 %, 15 décembre 2025	4 350 340	4 260 272	3 190 000	Banque Royale du Canada		
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1				2,09 %, 30 juin 2030	3 011 462	2 934 090
	1,80 %, 15 décembre 2024	1 918 420	1 913 224	985 000	Financière Sun Life inc.		
2 400 000	Gouvernement du Canada				2,38 %, 13 août 2029	989 542	936 032
	1,25 %, 1 ^{er} mars 2025	2 286 504	2 268 673	1 420 000	Financière Sun Life inc.		
		11 947 658	11 618 839		2,58 %, 10 mai 2032	1 283 978	1 271 805
	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 69,6 %			1 500 000	Financière Sun Life inc.		
4 320 000	Banque de Montréal				2,46 %, 18 novembre 2031	1 384 005	1 344 388
	2,88 %, 17 septembre 2029	4 323 672	4 123 675	990 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
1 750 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce				3,89 %, 18 janvier 2029	1 033 762	971 853
	2,01 %, 21 juillet 2030	1 689 107	1 600 034	2 545 000	La Banque de Nouvelle-Écosse		
2 185 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce				2,49 %, 23 septembre 2024	2 620 515	2 436 436
	4,20 %, 7 avril 2032	2 085 615	2 058 361	2 555 000	La Banque Toronto-Dominion		
1 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix				3,11 %, 22 avril 2030	2 532 031	2 420 833
	3,55 %, 10 janvier 2025	963 490	963 177	1 250 000	TransCanada Pipelines Limited		
1 100 000	Société Financière Daimler Canada Inc.				4,35 %, 12 mai 2026	1 231 253	1 223 179
	5,18 %, 19 septembre 2025	1 095 328	1 092 208	1 000 000	Ventas Canada Finance Limited		
750 000	Enbridge Inc.				2,45 %, 4 janvier 2027	987 718	890 346
	3,20 %, 8 juin 2027	691 972	696 715			40 954 493	39 350 893
890 000	Banque Équitable				Total des obligations canadiennes	52 902 151	50 969 732
	2,75 %, 4 décembre 2023	890 018	865 563		OBLIGATIONS AMÉRICAINES – 5,7 %		
1 750 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec				OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 5,7 %		
	5,04 %, 23 août 2032	1 750 000	1 703 396	1 290 000	Bank of America Corporation		
2 000 000	Glacier Credit Card Trust				3,52 %, 24 mars 2026	1 274 332	1 242 139
	4,96 %, 20 septembre 2027	2 000 000	1 989 628	2 225 000	JPMorgan Chase & Company		
3 260 000	Hyundai Capital Canada Inc.				1,90 %, 5 mars 2028	1 956 342	1 962 913
	2,01 %, 12 mai 2026	3 077 209	2 900 502		Total des obligations américaines	3 230 674	3 205 052
1 000 000	Inter Pipeline Limited				Total des obligations	56 132 825	54 174 784
	5,76 %, 17 février 2028	999 920	1 012 687		Total des placements – 95,9 %	56 132 825	54 174 784
3 295 000	Société Financière Manuvie						
	2,24 %, 12 mai 2030	3 339 564	3 058 637				
					TITRES À COURT TERME – 3,7 %		
				209 965	Fonds de placement à court terme canadien Guardian		
					série I	2 099 461	2 099 648
					Total des titres à court terme	2 099 461	2 099 648
					Autres éléments d'actif net – 0,4 %		208 410
					Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		56 482 842 \$

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'obligations à court terme Guardian (le « Fonds ») a été créé le 30 août 2013. Son objectif principal est de procurer un revenu d'intérêt courant en protégeant simultanément le capital et en recherchant des occasions de plus-value du capital et de maintenir une position de durée relativement courte pour le portefeuille au moyen d'investissements dans des obligations, des débiteures, des billets ou d'autres titres de créance. 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

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds :

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Date d'échéance	Gain (perte) latent
Ventes	- \$	- \$		- \$
Achats	-	-		-
Gain (perte) net latent				- \$

Au 31 décembre 2021	USD	Valeur en CAD des contrats	Date d'échéance	Gain (perte) latent
Ventes	- \$	- \$		- \$
Achats	-	-		-
Gain (perte) net latent				- \$

Marchés Mondiaux CIBC inc. est la contrepartie aux contrats à terme.

La notation de la contrepartie s'établissait à AA- pour toutes les périodes.

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 les états 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, par série

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

Pour les exercices clos les 31 décemb	2022	2021
Série A ¹⁾	7 305	14 712
Série F ²⁾	20 924	503
Série I	4 911 308	5 952 980

Un porteur détenait des parts représentant environ 18 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 34 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	0,80 %	0,80 %
Série F ²⁾	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,04 %	0,04 %
Série F ²⁾	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

¹⁾ Le Fonds a renommé la série W la « série A » et a réduit les frais d'administration annuels de 1,00 % à 0,80 % le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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	2 344 783 \$	470 584 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Fonds d'obligations à courte durée 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	-
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	-

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	-
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	- \$	- \$	-

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	-	-

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	2021	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	1 137 685 \$	2,0 %	292 391 \$	0,4 %
De un à trois mois	961 963	1,7 %	336 862	0,5 %
De trois mois à un an	865 563	1,5 %	21 467	0,0 %
De un à cinq ans	25 053 170	44,4 %	45 105 134	66,9 %
Plus de cinq ans	28 256 051	50,0 %	21 294 198	31,6 %
Valeur totale des placements sensibles ai	56 274 432 \$	99,6 %	67 050 052 \$	99,4 %

Note 8 a) ii) : Sensibilité aux taux d'intérêt :

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	371 000 \$	457 000 \$
% de la valeur liquidative	0,7 %	0,7 %

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

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

Le 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	- \$	- \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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	- \$	- \$
% 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 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	90,2 %	92,0 %
États-Unis	5,7 %	6,5 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	3,7 %	1,0 %
Contrats de change à terme, montant net	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Obligations canadiennes		
Obligation fédérales garanties	20,6 %	21,9 %
Obligations provinciales garanties	-	-
Obligations de sociétés	69,6 %	70,1 %
Obligations de sociétés américaines	5,7 %	6,5 %
Titres à court terme	3,7 %	1,0 %
Contrats de change à terme, montant net	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Notation, aux	2022	2021
Obligations :		
AAA	24,2 %	25,4 %
AA	-	0,7 %
A	31,3 %	49,5 %
BBB	40,8 %	23,4 %
BB	-	-
B	-	-
CCC	-	-
D	-	-
Aucune notation	-	-
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	2,1 %	0,6 %
R-1 Moyenne	1,6 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	-	54 174 784	-	54 174 784
Titres à court terme	2 099 648	-	-	2 099 648
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	2 099 648 \$	54 174 784 \$	- \$	56 274 432 \$
Pourcentage du total des placements	3,7 %	96,3 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	66 399 331	-	66 399 331
Titres à court terme	650 721	-	-	650 721
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	650 721 \$	66 399 331 \$	- \$	67 050 052 \$
Pourcentage du total des placements	1,0 %	99,0 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	- \$	- \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	- \$	- \$
Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	112	111
Série A – pourcentage des parts émises	1,7 %	1,8 %
Série F – nombre de parts	515	507
Série F – pourcentage des parts émises	2,8 %	100,0 %
Série I – nombre de parts	1 727 059	22 304
Série I – pourcentage des parts émises	29,1 %	0,3 %

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, à la juste valeur	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	2 099 648 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	650 721 \$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	27 247 987 \$	26 497 651 \$
Trésorerie, montant net	318 654	14 970
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	259 345	375 145
Souscriptions à recevoir	-	1 402
Intérêts et dividendes à recevoir	43 339	19 114
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	2 890 237	655 528
	30 759 562	27 563 810
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	777	-
Rachats à payer	2 725	-
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	14 461	10 654
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	305 150	169 572
	323 113	180 226
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	30 436 449 \$	27 383 584 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	1 160 012 \$	1 147 373 \$
Série F	8 970 326	5 303 216
Série I	20 028 525	20 932 995
Série U ²⁾	277 586	-
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	8,99 \$	10,20 \$
Série F	9,17	10,28
Série I	9,82	10,90
Série U ²⁾	12,66	S.O.
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	204 868 \$	S.O.
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	9,34 \$	S.O.

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	402 456 \$	247 823 \$
Intérêts à distribuer	4 733	491
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(517 076)	2 557 672
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(3 105 482)	2 921 896
Gains (pertes) nets sur les placements	(3 215 369)	5 727 882
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	304 568	(2 372 312)
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(amortissement) sur les contrats d'option	1 125 992	(226 392)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	1 430 560	(2 598 704)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	28 488	(21 365)
Total des revenus (pertes)	(1 756 321)	3 107 813
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	58 226	49 719
Frais de gestion	85 159	53 098
Frais liés au Comité d'examen indépendant	524	437
Frais d'intérêts	13 430	687
Coûts de transactions	21 240	18 158
Retenues d'impôts étrangers	70 721	39 431
Total des charges d'exploitation	249 300	161 530
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 005 621) \$	2 946 283 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(107 123) \$	88 260 \$
Série F	(366 939)	362 996
Série I	(1 530 271)	2 495 027
Série U ²⁾	(1 288)	-
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(0,84) \$	0,83 \$
Série F	(0,53)	1,10
Série I	(0,71)	1,29
Série U ²⁾	(0,94)	-
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	(951) \$	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ²⁾	(0,69) \$	S.O.

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Portefeuille 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 Série A ⁽¹⁾	2021 Série A ⁽¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ⁽²⁾	2021 Série U ⁽²⁾	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	1 147 373 \$	141 734 \$	5 303 216 \$	765 426 \$	20 932 995 \$	16 049 491 \$	- \$	- \$	27 383 584 \$	17 956 651 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(107 123)	88 260	(366 939)	362 996	1 530 271	2 495 027	(1 288)	-	(2 005 621)	2 946 283
Distributions aux porteurs de parts:										
Revenu	-	-	(8 718)	-	(135 199)	(101 710)	(2 437)	-	(146 354)	(101 710)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(52 307)	(41 178)	(284 229)	(133 884)	(799 787)	(687 372)	-	-	(1 136 323)	(862 434)
	(52 307)	(41 178)	(292 947)	(133 884)	(934 986)	(789 082)	(2 437)	-	(1 282 677)	(964 144)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	457 407	211 870	5 032 914	4 560 427	8 078 837	11 811 268	278 874	-	13 848 032	16 583 565
Distributions réinvesties	52 307	41 178	279 294	131 659	934 986	789 082	2 437	-	1 269 024	961 919
Rachat de parts	(337 645)	(294 491)	(985 212)	(383 408)	(7 453 036)	(9 422 791)	-	-	(8 775 893)	(10 100 690)
	172 069	(41 443)	4 326 996	4 308 678	1 560 787	3 177 559	281 311	-	6 341 163	7 444 794
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	12 639	5 639	3 667 110	4 537 790	(904 470)	4 883 504	277 586	-	3 052 865	9 426 933
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	1 160 012 \$	147 373 \$	8 970 326 \$	5 303 216 \$	20 028 525 \$	20 932 995 \$	277 586 \$	- \$	30 436 449 \$	27 383 584 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Series A ⁽¹⁾	2021 Series A ⁽¹⁾	2022 Série F	2021 Series F	2022 Série I	2021 Series I	2022 Series U ⁽²⁾	2021 Series U ⁽²⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	112 475	117 659	515 709	79 157	1 919 756	1 580 600	-	-
Nombre de parts émises	47 234	20 985	539 355	462 433	787 698	1 149 122	21 740	-
Nombre de parts réinvesties	5 782	4 208	30 457	13 302	95 537	76 149	193	-
	165 491	142 852	1 085 521	554 892	2 802 991	2 805 871	21 933	-
Nombre de parts rachetées	(36 454)	(30 377)	(107 003)	(39 183)	(762 614)	(886 115)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	129 037	112 475	978 518	515 709	2 040 377	1 919 756	21 933	-

⁽¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

⁽²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille 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	(2 005 621) \$	2 946 283 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	10 966	(10 620)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	517 076	(2 557 672)
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	(304 568)	
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	3 105 482	(2 921 896)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value sur les contrats d'option	(1 125 992)	226 392
Achats de placements	(11 906 723)	(21 910 894)
Produit de la vente de placements	6 866 035	17 997 741
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	115 800	(335 142)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(24 225)	(8 079)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 807	4 815
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 747 963)	(6 569 072)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(13 653)	(2 225)
Produit de l'émission de parts	13 849 434	16 582 163
Rachat de parts	(8 773 168)	(10 100 690)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 062 613	6 479 248
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(10 966)	10 620
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	303 684	(79 204)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	14 970	94 174
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	318 654 \$	14 970 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 733 \$	491 \$
Intérêts versés	13 430	687
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	307 510	200 313

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale				Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale			
	Titre	Coût moyen	Juste valeur		Titre	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS – 89,5 %				INDUSTRIE – 5,7 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,9 %				2 800	FANUC Corporation*	836 732 \$	570 323 \$
12 600	Alphabet Inc., cat. A*	1 633 904 \$	1 506 295 \$	4 000	Siemens AG*	805 081	749 875
		1 633 904	1 506 295	1 700	Verisk Analytics Inc., cat. A*	446 613	406 368
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 14,7 %						2 088 426	1 726 566
500	Booking Holdings Inc.*	1 313 606	1 365 302	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 20,3 %			
2 700	McDonald's Corporation*	799 131	964 089	6 700	Apple Inc.*	1 124 986	1 179 526
5 900	NIKE Inc., cat. B*	1 044 428	935 402	3 000	Automatic Data Processing Inc.*	732 917	970 930
2 800	The Home Depot Inc.*	1 350 943	1 198 329	1 200	Keyence Corporation*	1 005 332	633 641
		4 508 108	4 463 122	2 300	Mastercard Inc., cat. A*	1 018 100	1 083 661
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 9,0 %				4 600	Microsoft Corporation*	1 438 615	1 494 743
7 200	Colgate-Palmolive Company*	730 637	768 647	2 900	Visa Inc., cat. A*	771 664	816 363
800	L'Oréal SA*	412 263	385 927			6 091 614	6 178 864
6 300	Nestlé SA*	955 561	988 507	MATÉRIAUX – 1,9 %			
2 500	PepsiCo Inc.*	492 786	611 963	3 050	Air Liquide SA*	586 736	583 952
		2 591 247	2 755 044			586 736	583 952
ÉNERGIE – 1,5 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 2,5 %			
10 300	Suncor Energy Inc.*	369 550	442 385	5 500	Duke Energy Corporation*	705 689	767 505
		369 550	442 385			705 689	767 505
FINANCE – 5,9 %				Total des actions			
6 600	CME Group Inc., cat. A*	1 751 580	1 503 799	26 478 766 27 247 987			
800	MarketAxess Holdings Inc.*	350 036	302 306	Coûts de transactions			
		2 101 616	1 806 105	(20 024) -			
SOINS DE SANTÉ – 23,1 %				Total des placements – 89,5 %			
6 200	EssilorLuxottica SA*	1 387 387	1 516 987	26 458 742 27 247 987			
1 700	Illumina Inc.*	759 576	465 750	TITRES À COURT TERME – 0,9 %			
13 700	Novo Nordisk A/S, cat. B*	1 506 911	2 498 894	25 935	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	259 345	259 345
800	Thermo Fisher Scientific Inc.*	423 126	596 926	Total des titres à court terme			
2 700	UnitedHealth Group Inc.*	1 724 876	1 939 592	259 345 259 345			
		5 801 876	7 018 149	Options, montant net – 8,5 % (annexe 1)			
				2 585 087			
				Autres éléments d'actif net – 1,1 %			
				344 030			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
				30 436 449 \$			

Portefeuille 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	200	200	16 sept. 2023	140	EUR	3 223 \$	4 081 \$
Air Liquide SA	Option de vente	2 850	2 850	16 déc. 2023	130	EUR	46 524	42 211
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	70	7 000	21 janv. 2023	133	USD	135 623	423 015
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	56	5 600	17 juin 2023	105	USD	90 016	137 869
Apple Inc.	Option de vente	31	3 100	21 janv. 2023	160	USD	65 760	130 169
Apple Inc.	Option de vente	36	3 600	16 sept. 2023	145	USD	74 847	106 215
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	8	800	21 janv. 2023	220	USD	21 711	1 485
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	22	2 200	17 juin 2023	250	USD	53 962	66 027
Booking Holdings Inc.	Option de vente	2	200	21 janv. 2023	2 350	USD	72 099	90 795
Booking Holdings Inc.	Option de vente	2	200	20 janv. 2024	1 950	USD	75 320	66 365
Booking Holdings Inc.	Option de vente	1	100	20 janv. 2024	1 980	USD	36 068	34 958
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	37	3 700	21 janv. 2023	220	USD	108 777	258 938
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	29	2 900	17 juin 2023	190	USD	72 194	92 143
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	29	2 900	21 janv. 2023	83	USD	22 141	15 914
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	43	4 300	18 févr. 2023	73	USD	26 174	3 496
Duke Energy Corporation	Option de vente	55	5 500	21 janv. 2023	100	USD	48 843	5 589
EssilorLuxottica SA	Option de vente	100	100	16 sept. 2023	170	EUR	1 934	2 225
EssilorLuxottica SA	Option de vente	6 100	6 100	16 déc. 2023	170	EUR	156 949	153 333
FANUC Corporation	Option de vente	1 300	1 300	10 mars 2023	21 000	JPY	17 341	24 213
FANUC Corporation	Option de vente	1 500	1 500	9 juin 2023	20 500	JPY	24 264	32 822
Illumina Inc.	Option de vente	14	1 400	21 janv. 2023	380	USD	105 128	339 645
Illumina Inc.	Option de vente	1	100	21 janv. 2023	390	USD	6 700	25 575
Illumina Inc.	Option de vente	2	200	20 janv. 2024	220	USD	10 858	12 113
Keyence Corporation	Option de vente	800	800	10 mars 2023	48 000	JPY	23 078	12 024
Keyence Corporation	Option de vente	400	400	9 juin 2023	55 000	JPY	21 621	26 785
L'Oréal SA	Option de vente	100	100	16 sept. 2023	340	EUR	3 514	4 270
L'Oréal SA	Option de vente	700	700	16 déc. 2023	320	EUR	25 998	25 669
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	8	800	19 août 2023	270	USD	28 011	24 660
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	8	800	21 janv. 2023	360	USD	41 012	17 560
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	15	1 500	17 juin 2023	300	USD	56 890	22 509
McDonald's Corporation	Option de vente	11	1 100	21 janv. 2023	250	USD	27 106	1 565
McDonald's Corporation	Option de vente	16	1 600	17 juin 2023	230	USD	34 584	10 406
Microsoft Corporation	Option de vente	16	1 600	21 janv. 2023	300	USD	68 478	133 435
Microsoft Corporation	Option de vente	30	3 000	17 juin 2023	245	USD	100 228	90 240
Nestlé SA	Option de vente	100	100	16 sept. 2023	112	CHF	958	1 325
Nestlé SA	Option de vente	6 200	6 200	16 déc. 2023	108	CHF	74 479	68 373
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	17	1 700	21 janv. 2023	145	USD	36 806	64 438
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	42	4 200	17 juin 2023	105	USD	70 436	32 437
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	7 000	7 000	18 mars 2023	700	DKK	78 657	2 541
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	6 700	6 700	16 sept. 2023	760	DKK	94 519	26 726
PepsiCo Inc.	Option de vente	10	1 000	21 janv. 2023	175	USD	16 870	1 694
PepsiCo Inc.	Option de vente	15	1 500	17 juin 2023	155	USD	22 130	5 081
Siemens AG	Option de vente	4 000	4 000	16 déc. 2023	125	EUR	82 101	72 987
Suncor Énergie inc.	Option de vente	103	10 300	18 mars 2023	38	CAD	37 761	11 999
The Home Depot Inc.	Option de vente	7	700	21 janv. 2023	350	USD	31 822	32 603
The Home Depot Inc.	Option de vente	21	2 100	17 juin 2023	270	USD	72 175	27 885
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	4	400	21 janv. 2023	580	USD	32 206	18 324
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	4	400	17 juin 2023	500	USD	25 568	12 032
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	10	1 000	21 janv. 2023	430	USD	41 858	271
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	17	1 700	17 juin 2023	450	USD	93 165	24 186
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	17	1 700	18 mars 2023	180	USD	25 945	22 228
Visa Inc., cat. A	Option de vente	13	1 300	21 janv. 2023	210	USD	36 270	10 745
Visa Inc., cat. A	Option de vente	16	1 600	17 juin 2023	185	USD	36 714	16 043
Options achetées							2 617 416 \$	2 890 237 \$

Portefeuille 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 d'achat	(3 050)	(3 050)	21 janv. 2023	142	EUR	(2 350) \$	(876) \$
Air Liquide SA	Option de vente	(1 400)	(1 400)	16 déc. 2023	100	EUR	(6 329)	(5 406)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(62)	(6 200)	7 janv. 2023	99	USD	(3 253)	(168)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(64)	(6 400)	14 janv. 2023	98	USD	(3 652)	(1 214)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(28)	(2 800)	17 juin 2023	80	USD	(13 974)	(17 831)
Apple Inc.	Option d'achat	(32)	(3 200)	7 janv. 2023	148	USD	(2 410)	(87)
Apple Inc.	Option d'achat	(35)	(3 500)	14 janv. 2023	143	USD	(3 614)	(1 423)
Apple Inc.	Option de vente	(16)	(1 600)	21 janv. 2023	135	USD	(15 456)	(15 609)
Apple Inc.	Option de vente	(18)	(1 800)	16 sept. 2023	120	USD	(17 488)	(23 853)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	7 janv. 2023	260	USD	(2 358)	(266)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	14 janv. 2023	255	USD	(2 043)	(1 030)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(5)	(500)	21 janv. 2023	175	USD	(4 427)	(186)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(11)	(1 100)	17 juin 2023	200	USD	(8 210)	(7 974)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	7 janv. 2023	2 120	USD	(2 651)	(1 260)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	14 janv. 2023	2 130	USD	(5 738)	(6 890)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	21 janv. 2023	2 000	USD	(18 045)	(8 090)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	20 janv. 2024	1 600	USD	(19 483)	(16 646)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(31)	(3 100)	7 janv. 2023	180	USD	(594)	(210)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(35)	(3 500)	14 janv. 2023	180	USD	(1 141)	(948)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(14)	(1 400)	17 juin 2023	150	USD	(10 750)	(8 821)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(15)	(1 500)	21 janv. 2023	70	USD	(3 977)	(142)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(72)	(7 200)	21 janv. 2023	83	USD	(2 837)	(2 439)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(22)	(2 200)	18 févr. 2023	60	USD	(3 971)	(447)
Duke Energy Corporation	Option de vente	(29)	(2 900)	21 janv. 2023	80	USD	(6 909)	(196)
Duke Energy Corporation	Option d'achat	(55)	(5 500)	21 janv. 2023	105	USD	(6 326)	(7 080)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(6 200)	(6 200)	21 janv. 2023	188	EUR	(7 661)	(1 166)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(3 100)	(3 100)	16 déc. 2023	130	EUR	(27 263)	(26 740)
FANUC Corporation	Option d'achat	(2 800)	(2 800)	13 janv. 2023	22 000	JPY	(5 728)	(442)
FANUC Corporation	Option de vente	(700)	(700)	9 juin 2023	18 500	JPY	(5 942)	(8 096)
Illumina Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	7 janv. 2023	225	USD	(1 030)	(1 030)
Illumina Inc.	Option d'achat	(9)	(900)	14 janv. 2023	220	USD	(1 504)	(2 512)
Keyence Corporation	Option d'achat	(1 200)	(1 200)	13 janv. 2023	62 500	JPY	(3 832)	(3)
Keyence Corporation	Option de vente	(200)	(200)	9 juin 2023	46 000	JPY	(4 355)	(4 403)
L'Oréal SA	Option d'achat	(800)	(800)	21 janv. 2023	360	EUR	(2 186)	(677)
L'Oréal SA	Option de vente	(400)	(400)	16 déc. 2023	240	EUR	(4 791)	(5 114)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	21 janv. 2023	310	USD	(1 621)	(1 192)
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	(4)	(400)	19 août 2023	200	USD	(2 960)	(1 626)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(10)	(1 000)	7 janv. 2023	365	USD	(2 958)	(379)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(13)	(1 300)	14 janv. 2023	365	USD	(3 091)	(2 237)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(7)	(700)	17 juin 2023	240	USD	(12 107)	(3 130)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(5)	(500)	21 janv. 2023	250	USD	(4 961)	(48)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(14)	(1 400)	7 janv. 2023	280	USD	(997)	(95)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(13)	(1 300)	14 janv. 2023	280	USD	(1 060)	(264)
McDonald's Corporation	Option de vente	(6)	(600)	21 janv. 2023	200	USD	(4 508)	(20)
McDonald's Corporation	Option de vente	(8)	(800)	17 juin 2023	180	USD	(5 371)	(1 290)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(22)	(2 200)	7 janv. 2023	265	USD	(3 495)	(119)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(24)	(2 400)	14 janv. 2023	255	USD	(4 793)	(3 317)
Microsoft Corporation	Option de vente	(8)	(800)	21 janv. 2023	250	USD	(15 955)	(13 658)
Microsoft Corporation	Option de vente	(15)	(1 500)	17 juin 2023	200	USD	(21 090)	(14 024)
Nestlé SA	Option d'achat	(6 300)	(6 300)	21 janv. 2023	114	CHF	(1 018)	(857)
Nestlé SA	Option de vente	(100)	(100)	16 sept. 2023	92	CHF	(209)	(302)
Nestlé SA	Option de vente	(3 100)	(3 100)	16 déc. 2023	84	CHF	(7 330)	(7 281)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(59)	(5 900)	7 janv. 2023	120	USD	(5 574)	(5 596)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(9)	(900)	21 janv. 2023	120	USD	(8 377)	(6 524)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(21)	(2 100)	17 juin 2023	80	USD	(12 813)	(3 756)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(13 700)	(13 700)	21 janv. 2023	990	DKK	(17 992)	(11 438)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(3 500)	(3 500)	18 mars 2023	600	DKK	(12 053)	(284)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(3 400)	(3 400)	16 sept. 2023	600	DKK	(14 583)	(3 257)

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 – options vendues (suite)

Au 31 décembre 2022

PepsiCo Inc.	Option d'achat	(11)	(1 100)	7 janv. 2023	185	USD	(1 567) \$	(417) \$
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	14 janv. 2023	190	USD	(795)	(379)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(5)	(500)	21 janv. 2023	130	USD	(1 527)	(20)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(7)	(700)	17 juin 2023	120	USD	(3 136)	(545)
Siemens AG	Option d'achat	(4 000)	(4 000)	21 janv. 2023	138	EUR	(4 477)	(2 941)
Siemens AG	Option de vente	(2 000)	(2 000)	16 déc. 2023	92	EUR	(11 687)	(10 563)
Suncor Énergie Inc.	Option d'achat	(103)	(10 300)	7 janv. 2023	45	CAD	(2 678)	(1 545)
Suncor Énergie inc.	Option de vente	(52)	(5 200)	18 mars 2023	32	CAD	(8 651)	(1 872)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	7 janv. 2023	345	USD	(2 882)	(114)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	14 janv. 2023	340	USD	(2 720)	(1 252)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(4)	(400)	21 janv. 2023	280	USD	(6 559)	(515)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(10)	(1 000)	17 juin 2023	210	USD	(12 328)	(3 218)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	14 janv. 2023	580	USD	(1 710)	(2 504)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	(2)	(200)	21 janv. 2023	490	USD	(6 863)	(529)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option de vente	(2)	(200)	17 juin 2023	400	USD	(5 277)	(1 328)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	7 janv. 2023	550	USD	(3 935)	(845)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	14 janv. 2023	560	USD	(4 070)	(2 845)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(5)	(500)	21 janv. 2023	350	USD	(9 131)	(34)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(8)	(800)	17 juin 2023	350	USD	(15 949)	(2 163)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(17)	(1 700)	21 janv. 2023	190	USD	(1 839)	(5 643)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	(9)	(900)	18 mars 2023	150	USD	(3 216)	(2 165)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(13)	(1 300)	7 janv. 2023	220	USD	(1 323)	(141)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(16)	(1 600)	14 janv. 2023	220	USD	(1 228)	(1 236)
Visa Inc., cat. A	Option de vente	(7)	(700)	21 janv. 2023	170	USD	(7 221)	(123)
Visa Inc., cat. A	Option de vente	(8)	(800)	17 juin 2023	150	USD	(7 664)	(2 244)
Options vendues							(525 627)	(305 150)
Options, montant net							2 091 789 \$	2 585 087 \$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Le principal objectif du Fonds est de préserver la valeur de ses placements et de réaliser une plus-value du capital à long terme moyennant un faible niveau de volatilité en investissant essentiellement, directement ou indirectement, dans des actions de sociétés de grande qualité du monde entier. Les parts de série A (auparavant, les parts de série W) et les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois respectivement le 13 février 2019 et le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	127 669	106 249
Série F	694 719	330 919
Série I	2 144 872	1 941 305
Série U ²⁾	1 365	-

Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 41 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 60 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ²⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ²⁾	0,18 %	0,00 %

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	82 507 \$	252 539 \$
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	- \$	-

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	247 541 \$	- \$	247 541 \$	0,8 %
GBP	-	-	-	-
Euro	89	-	89	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	247 630 \$	- \$	247 630 \$	0,8 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	32 187 \$	312 771 \$	344 958 \$	1,3 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	65 474	65 474	0,2 %
Autres monnaies	-	130 261	130 261	0,5 %
Exposition nette aux devises	32 187 \$	508 506 \$	540 693 \$	2,0 %

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	12 000 \$	27 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,1 %

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	27 247 987 \$	26 497 651 \$
Options – actif	2 890 237	655 528
Options – passif	(305 150)	(169 572)
Autre risque de prix	29 833 074 \$	26 983 607 \$
% de la valeur liquidative	98,0 %	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	1 492 000 \$	1 349 000 \$
% 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	1,4 %	1,1 %
Danemark	8,2 %	5,5 %
France	8,2 %	7,9 %
Allemagne	2,5 %	2,6 %
Japon	4,0 %	6,1 %
Suisse	3,2 %	3,1 %
États-Unis	62,0 %	70,4 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	0,9 %	1,4 %
Options, montant net	8,5 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,1 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	4,9 %	13,8 %
Consommation discrétionnaire	14,7 %	20,6 %
Biens de consommation de base	9,0 %	8,7 %
Énergie	1,5 %	1,1 %
Finance	5,9 %	4,2 %
Soins de santé	23,1 %	16,4 %
Industrie	5,7 %	4,9 %
Technologies de l'information	20,3 %	23,3 %
Matériaux	1,9 %	1,8 %
Services aux collectivités	2,5 %	1,9 %
Fonds d'investissement	-	-
Titres à court terme	0,9 %	1,4 %
Options, montant net	8,5 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,1 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	27 247 987 \$	- \$	- \$	27 247 987 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	259 345	-	-	259 345
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	2 890 237	-	-	2 890 237
Passifs dérivés	(305 150)	-	-	(305 150)
Total	30 092 419 \$	- \$	- \$	30 092 419 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	26 497 651 \$	- \$	- \$	26 497 651 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	375 145	-	-	375 145
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	655 528	-	-	655 528
Passifs dérivés	(169 572)	-	-	(169 572)
Total	27 358 752 \$	- \$	- \$	27 358 752 \$

Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %
-------------------------------------	---------	---	---	---------

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	-	-
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	7 845	21 365
Série F – pourcentage des parts émises	0,8 %	4,1 %
Série I – nombre de parts	1 350 229	608 391
Série I – pourcentage des parts émises	66,2 %	31,7 %
Série U – nombre de parts	514	-
Série U – pourcentage des parts émises	2,3 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
--	---	---

Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	259 345 \$

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
--	---	---

Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658	375 145

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	29 357 312 \$	28 301 477 \$
Trésorerie, montant net	289 415	31 274
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	644	311 070
Souscriptions à recevoir	3 720	33 682
Intérêts et dividendes à recevoir	44 759	20 872
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	29 695 850	28 698 375
Passif		
Passif courant		
Déouvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	384	-
Rachats à payer	15 340	10 250
Distributions à verser	-	66
Charges à payer au gestionnaire	10 771	9 194
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	78 594	88 437
	105 089	107 947
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	29 590 761 \$	28 590 428 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	2 461 746 \$	1 848 669 \$
Série F	1 907 352	1 774 968
Série I	25 221 663	24 966 791
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	9,51 \$	11,59 \$
Série F	9,63	11,60
Série I	10,58	12,63

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre

2022

2021

Revenu

Dividendes	430 069 \$	262 007 \$
Intérêts à distribuer	1 946	495
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(148 800)	2 771 992
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(3 371 177)	2 449 466
Gains (pertes) nets sur les placements	(3 087 962)	5 483 960
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	119 250	(822 028)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (amortissement) sur les contrats d'option	53 494	26 588
Gains (pertes) nets sur les dérivés	172 744	(795 440)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	35 149	(6 863)
Total des revenus (pertes)	(2 880 069)	4 681 657

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	56 354	49 130
Frais de gestion	61 172	35 984
Frais liés au Comité d'examen indépendant	495	432
Frais d'intérêts	-	1 048
Coûts de transactions	18 816	17 641
Retenues d'impôts étrangers	74 971	40 830
Total des charges d'exploitation	211 808	145 065

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (3 091 877) \$ 4 536 592 \$

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A ¹⁾	(240 283) \$	179 969 \$
Série F	(191 125)	260 818
Série I	(2 660 469)	4 095 805

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

Série A ¹⁾	(1,04) \$	1,81 \$
Série F	(1,03)	1,89
Série I	(1,21)	2,22

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	1 848 669 \$	713 942 \$	1 774 968 \$	1 348 272 \$	24 966 791 \$	19 238 463 \$	28 590 428 \$	21 300 677 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(240 283)	179 969	(191 125)	260 818	(2 660 469)	4 095 805	(3 091 877)	4 536 592
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	-	-	-	(207 793)	(130 132)	(207 793)	(130 132)
Gains en capital	(1 866)	(38 760)	(1 501)	(53 585)	(16 924)	(775 128)	(20 291)	(867 473)
Remboursement de capital	(159 835)	(24 713)	(128 521)	(31 907)	(1 449 545)	(323 156)	(1 737 901)	(379 776)
	(161 701)	(63 473)	(130 022)	(85 492)	(1 674 262)	(1 228 416)	(1 965 985)	(1 377 381)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	1 112 190	993 373	880 669	588 517	6 425 352	9 160 707	8 418 211	10 742 597
Distributions réinvesties	95 377	24 858	107 355	83 034	1 631 556	1 219 612	1 834 288	1 327 504
Rachat de parts	(192 506)	-	(534 493)	(420 181)	(3 467 305)	(7 519 380)	(4 194 304)	(7 939 561)
	1 015 061	1 018 231	453 531	251 370	4 589 603	2 860 939	6 058 195	4 130 540
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	613 077	1 134 727	132 384	426 696	254 872	5 728 328	1 000 333	7 289 751
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 461 746 \$	1 848 669 \$	1 907 352 \$	1 774 968 \$	25 221 663 \$	24 966 791 \$	29 590 761 \$	28 590 428 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	159 560	68 602	152 983	130 840	1 976 384	1 731 055
Nombre de parts émises	109 176	88 671	88 568	53 070	579 036	764 318
Nombre de parts réinvesties	9 902	2 287	10 984	7 708	152 698	104 275
	278 638	159 560	252 535	191 618	2 708 118	2 599 648
Nombre de parts rachetées	(19 744)	-	(54 447)	(38 635)	(325 177)	(623 264)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	258 894	159 560	198 088	152 983	2 382 941	1 976 384

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

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

Portefeuille 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	(3 091 877) \$	4 536 592 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(73 263)	74 823
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	148 800	(2 771 992)
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	(119 250)	
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	3 371 177	(2 449 466)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value)		
(amortissement) sur les contrats d'option	(53 494)	(26 588)
Achats de placements	(8 275 925)	(22 088 435)
Produit de la vente de placements	3 863 398	20 179 489
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	310 426	(280 339)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(23 887)	(7 934)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 577	3 000
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 942 318)	(2 830 850)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(131 763)	(49 827)
Produit de l'émission de parts	8 448 173	10 712 190
Rachat de parts	(4 189 214)	(7 929 311)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 127 196	2 733 052

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	73 263	(74 823)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	258 141	(172 621)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	31 274	203 895
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	289 415 \$	31 274 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	1 946 \$	495 \$
Intérêts versés	-	1 048
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	331 211	213 243

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

Portefeuille 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 – 99,2 %				INDUSTRIE – 6,7 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,2 %				3 500	FANUC Corporation*	976 875 \$	712 903 \$
12 800	Alphabet Inc., cat. A*	1 706 408 \$	1 530 205 \$	4 600	Siemens AG*	943 009	862 356
		1 706 408	1 530 205	1 700	Verisk Analytics Inc., cat. A*	447 489	406 368
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 15,7 %						2 367 373	1 981 627
400	Booking Holdings Inc.*	1 135 583	1 092 241	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 23,1 %			
3 200	McDonald's Corporation*	948 831	1 142 624	7 500	Apple Inc.*	1 667 540	1 320 365
6 900	NIKE Inc., cat. B*	1 259 535	1 093 945	3 500	Automatic Data Processing Inc.*	862 257	1 132 752
3 100	The Home Depot Inc.*	1 522 224	1 326 721	1 400	Keyence Corporation*	1 182 491	739 248
		4 866 173	4 655 531	2 000	Mastercard Inc., cat. A*	913 567	942 314
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 9,6 %				5 400	Microsoft Corporation*	1 768 754	1 754 698
7 300	Colgate-Palmolive Company*	741 723	779 323	3 400	Visa Inc., cat. A*	913 290	957 115
1 000	L'Oréal SA*	522 393	482 409			7 307 899	6 846 492
6 300	Nestlé SA*	963 275	988 507	MATÉRIAUX – 2,1 %			
2 500	PepsiCo Inc.*	497 920	611 963	3 270	Air Liquide SA*	640 292	626 074
		2 725 311	2 862 202			640 292	626 074
ÉNERGIE – 1,7 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 3,2 %			
11 400	Suncor Energy Inc.*	426 927	489 630	6 700	Duke Energy Corporation*	865 336	934 960
		426 927	489 630			865 336	934 960
FINANCE – 6,7 %				Total des actions			
7 000	CME Group Inc., cat. A*	1 883 869	1 594 939			29 605 414	29 357 312
1 000	MarketAxess Holdings Inc.*	432 855	377 882	Coûts de transactions			
		2 316 724	1 972 821			(22 998)	-
SOINS DE SANTÉ – 25,2 %				Total des placements – 99,2 %			
7 100	EssilorLuxottica SA*	1 636 370	1 737 194			29 582 416	29 357 312
1 700	Illumina Inc.*	767 365	465 750	TITRES À COURT TERME – 0,0 %			
14 100	Novo Nordisk A/S, cat. B*	1 598 936	2 571 855	64 384	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	644	644
900	Thermo Fisher Scientific Inc.*	585 041	671 542			644	644
2 800	UnitedHealth Group Inc.*	1 795 259	2 011 429	Total des titres à court terme			
		6 382 971	7 457 770				
				Options, montant net – (0,3 %) (annexe 1)			
				Autres éléments d'actif net – 1,1 %			
				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
							(78 594)
							311 399
							29 590 761 \$

* Titres donnés en garantie d'options.

Portefeuille 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	Coût moyen	Juste valeur
					(\$)	(devise)		
Air Liquide SA	Option d'achat	(3 270)	(3 270)	21 janv. 2023	142	EUR	(2 519) \$	(939) \$
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(60)	(6 000)	7 janv. 2023	99	USD	(3 122)	(163)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(68)	(6 800)	14 janv. 2023	98	USD	(3 880)	(1 290)
Apple Inc.	Option d'achat	(36)	(3 600)	14 janv. 2023	143	USD	(3 717)	(1 463)
Apple Inc.	Option d'achat	(39)	(3 900)	7 janv. 2023	148	USD	(2 937)	(106)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	7 janv. 2023	260	USD	(2 695)	(304)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(19)	(1 900)	14 janv. 2023	255	USD	(2 426)	(1 223)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	7 janv. 2023	2 120	USD	(2 624)	(1 260)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	14 janv. 2023	2 130	USD	(3 826)	(4 593)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(35)	(3 500)	7 janv. 2023	180	USD	(671)	(237)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(35)	(3 500)	14 janv. 2023	180	USD	(1 141)	(948)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(73)	(7 300)	21 janv. 2023	83	USD	(2 876)	(2 473)
Duke Energy Corporation	Option d'achat	(67)	(6 700)	21 janv. 2023	105	USD	(7 706)	(8 624)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(7 100)	(7 100)	21 janv. 2023	188	EUR	(8 773)	(1 335)
FANUC Corporation	Option d'achat	(3 500)	(3 500)	13 janv. 2023	22 000	JPY	(6 957)	(553)
Illumina Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	14 janv. 2023	220	USD	(1 337)	(2 233)
Illumina Inc.	Option d'achat	(9)	(900)	7 janv. 2023	225	USD	(1 158)	(1 159)
Keyence Corporation	Option d'achat	(1 400)	(1 400)	13 janv. 2023	62 500	JPY	(4 471)	(4)
L'Oréal SA	Option d'achat	(1 000)	(1 000)	21 janv. 2023	360	EUR	(2 733)	(846)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(10)	(1 000)	21 janv. 2023	310	USD	(2 027)	(1 490)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(7)	(700)	7 janv. 2023	365	USD	(2 070)	(266)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(13)	(1 300)	14 janv. 2023	365	USD	(3 091)	(2 237)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(15)	(1 500)	7 janv. 2023	280	USD	(1 109)	(102)
McDonald's Corporation	Option d'achat	(17)	(1 700)	14 janv. 2023	280	USD	(1 386)	(346)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(24)	(2 400)	7 janv. 2023	265	USD	(3 812)	(130)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(30)	(3 000)	14 janv. 2023	255	USD	(5 991)	(4 146)
Nestlé SA	Option d'achat	(6 300)	(6 300)	21 janv. 2023	114	CHF	(1 018)	(857)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(69)	(6 900)	7 janv. 2023	120	USD	(6 803)	(6 544)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(14 100)	(14 100)	21 janv. 2023	990	DKK	(18 518)	(11 772)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(12)	(1 200)	14 janv. 2023	190	USD	(672)	(325)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	7 janv. 2023	185	USD	(1 851)	(493)
Siemens AG	Option d'achat	(4 600)	(4 600)	21 janv. 2023	138	EUR	(5 149)	(3 382)
Suncor Énergie inc.	Option d'achat	(114)	(11 400)	7 janv. 2023	45	CAD	(3 078)	(1 710)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(15)	(1 500)	14 janv. 2023	340	USD	(2 914)	(1 341)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	7 janv. 2023	345	USD	(3 290)	(130)
Thermo Fisher Scientific Inc.	Option d'achat	(9)	(900)	14 janv. 2023	580	USD	(1 857)	(2 817)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(12)	(1 200)	14 janv. 2023	560	USD	(3 489)	(2 439)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	7 janv. 2023	550	USD	(4 842)	(1 041)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(17)	(1 700)	21 janv. 2023	190	USD	(1 839)	(5 643)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(15)	(1 500)	7 janv. 2023	220	USD	(1 525)	(163)
Visa Inc., cat. A	Option d'achat	(19)	(1 900)	14 janv. 2023	220	USD	(1 456)	(1 467)
Options vendues							(143 356) \$	(78 594) \$

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Son objectif principal est de procurer une plus-value du capital à long terme et de réduire la volatilité du portefeuille en investissant, directement et indirectement, principalement dans des titres de capitaux propres mondiaux de sociétés de grande qualité. Les parts de série A (auparavant, les parts de série W) et les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois respectivement le 13 février 2019 et le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	230 646	99 600
Série F	185 149	137 870
Série I	2 193 218	1 846 789

Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 54 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 58 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %

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	- \$	-

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

Portefeuille 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	276 756 \$	- \$	276 756 \$	0,9 %
GBP	-	-	-	-
Euro	89	-	89	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	276 845 \$	- \$	276 845 \$	0,9 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	33 553 \$	(43 346) \$	(9 793) \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	(9 343)	(9 343)	-
Autres monnaies	-	(7 774)	(7 774)	-
Exposition nette aux devises	33 553 \$	(60 463) \$	(26 910) \$	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	14 000 \$	(1 000) \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Total des actions	29 357 312 \$	28 301 477 \$
Options – actif	-	-
Options – passif	(78 594)	(88 437)
Autre risque de prix	29 278 718 \$	28 213 040 \$
% de la valeur liquidative	98,9 %	98,7 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 464 000 \$	1 411 000 \$
% 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	1,7 %	1,3 %
Danemark	8,7 %	5,6 %
France	9,6 %	7,9 %
Allemagne	2,9 %	2,8 %
Japon	4,9 %	5,9 %
Suisse	3,3 %	3,3 %
États-Unis	68,1 %	72,2 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,0 %	1,1 %
Options, montant net	(0,3 %)	(0,3 %)
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,1 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,2 %	15,0 %
Consommation discrétionnaire	15,7 %	19,8 %
Biens de consommation de base	9,6 %	8,9 %
Énergie	1,7 %	1,3 %
Finance	6,7 %	4,4 %
Soins de santé	25,2 %	16,6 %
Industrie	6,7 %	5,1 %
Technologies de l'information	23,1 %	23,5 %
Matériaux	2,1 %	1,8 %
Services aux collectivités	3,2 %	2,6 %
Fonds d'investissement	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,0 %	1,1 %
Options, montant net	(0,3 %)	(0,3 %)
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,1 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	29 357 312 \$	- \$	- \$	29 357 312 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	644	-	-	644
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(78 594)	-	-	(78 594)
Total	29 279 362 \$	- \$	- \$	29 279 362 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	28 301 477 \$	- \$	- \$	28 301 477 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	311 070	-	-	311 070
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(88 437)	-	-	(88 437)
Total	28 524 110 \$	- \$	- \$	28 524 110 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	-	-
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	-	20 197
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	13,2 %
Série I – nombre de parts	1 880 703	49 012
Série I – pourcentage des parts émises	78,9 %	2,5 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	644 \$
	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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658	311 070

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	29 973 984 \$	47 428 820 \$
Trésorerie, montant net	300 812	391 156
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	497 200	9 537
Intérêts et dividendes à recevoir	24 500	18 588
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	30 796 496	47 848 101
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	20 598	36 720
Distributions à verser	-	30
Charges à payer au gestionnaire	87 978	66 863
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	-	-
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	108 576	103 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	30 687 920 \$	47 744 488 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	165 322 \$	253 120 \$
Série F ²⁾	50 977	27 921
Série I	30 464 878	47 463 447
Série U ³⁾	6 743	S.O.
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	11,78 \$	14,22 \$
Série F ²⁾	7,44	8,99
Série I	12,61	15,10
Série U ³⁾	13,17	S.O.
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	4 977 \$	S.O.
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	9,72 \$	S.O.

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

³⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	598 462 \$	535 332 \$
Intérêts à distribuer	-	6
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 243 754)	1 250 029
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(7 119 656)	(7 675 703)
Gains (pertes) nets sur les placements	(8 764 948)	(5 890 336)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (amortissement) sur les contrats d'option	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	4 197	(42 795)
Total des revenus (pertes)	(8 760 751)	(5 933 131)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	108 019	106 189
Frais de gestion	3 954	12 422
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 155	917
Frais d'intérêts	1 807	359
Coûts de transactions	30 539	20 965
Retenues d'impôts étrangers	48 504	8 629
Total des charges d'exploitation	193 978	149 481
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	-	-
Charges d'exploitation nettes	193 978	149 481
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(8 954 729) \$	(6 082 612) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(43 463) \$	(76 284) \$
Série F ²⁾	(8 870)	(3 376)
Série I	(8 902 720)	(6 002 952)
Série U ³⁾	324	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(2,41) \$	(2,08) \$
Série F ²⁾	(1,38)	(1,27)
Série I	(2,93)	(1,99)
Série U ³⁾	0,65	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	239 \$	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains		
Série U ³⁾	0,48 \$	S.O.

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

³⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ²⁾	2021 Série F ²⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ³⁾	2021 Série U ³⁾	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	253 120 \$	478 949 \$	27 921 \$	- \$	47 463 447 \$	44 103 989 \$	- \$	- \$	47 744 488 \$	44 582 938 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(43 463)	(76 284)	(8 870)	(3 376)	(8 902 720)	(6 002 952)	324	-	(8 954 729)	(6 082 612)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	-	(631)	(99)	(387 826)	(347 474)	(161)	-	(388 618)	(347 573)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	(631)	(99)	(387 826)	(347 474)	(161)	-	(388 618)	(347 573)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	18 288	334 792	32 000	48 501	16 648 572	20 966 140	6 419	-	16 705 279	21 349 433
Distributions réinvesties	-	-	557	99	381 423	343 618	161	-	382 141	343 717
Rachat de parts	(62 623)	(484 337)	-	(17 204)	(24 738 018)	(11 599 874)	-	-	(24 800 641)	(12 101 415)
	(44 335)	(149 545)	32 557	31 396	(7 708 023)	9 709 884	6 580	-	(7 713 221)	9 591 735
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(87 798)	(225 829)	23 056	27 921	(16 998 569)	3 359 458	6 743	-	(17 056 568)	3 161 550
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	165 322 \$	253 120 \$	50 977 \$	27 921 \$	30 464 878 \$	47 463 447 \$	6 743 \$	- \$	30 687 920 \$	47 744 488 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ²⁾	2021 Série F ²⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U	2021 Série U
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	17 805	29 427	3 106	-	3 143 379	2 587 265	-	-
Nombre de parts émises	1 570	20 188	3 669	4 970	1 272 694	1 258 666	500	-
Nombre de parts réinvesties	-	-	75	11	30 236	22 756	12	-
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-	-
	19 375	49 615	6 850	4 981	4 446 309	3 868 687	512	-
Nombre de parts rachetées	(5 340)	(31 810)	-	(1 875)	(2 031 244)	(725 308)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	14 035	17 805	6 850	3 106	2 415 065	3 143 379	512	-

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

³⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions des marchés émergents 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	(8 954 729) \$	(6 082 612) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	36 664	(36 091)
(Gain) perte nette réalisé sur la vente de placements	2 243 754	(1 250 029)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	7 119 656	7 675 703
Variation de la (plus-value)		
A	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value sur les contrats d'option	-	-
Distributions provenant des fonds d'investissement réinvesties, sans versement en espèces	-	-
Achats de placements	(13 599 517)	(22 267 778)
Produit de la vente de placements	21 690 943	11 636 968
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 912)	(5 133)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	21 115	58 398
Augmentation (diminution) des retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	-	(109 272)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	8 551 974	(10 379 846)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(6 507)	(3 855)
Produit de l'émission de parts	16 217 616	21 349 200
Rachat de parts	(24 816 763)	(12 064 695)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 605 654)	9 280 650
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(36 664)	36 091
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(90 344)	(1 063 105)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	391 156	1 454 261
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	300 812 \$	391 156 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	6 \$
Intérêts versés	1 807	359
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	544 046	521 570

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

Fonds d'actions des 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 – 97,7 %				INDUSTRIE – 5,1 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 9,0 %				64 201	Localiza Rent a Car SA	750 807 \$	882 784 \$
1 260	NCSOFT Corporation	1 136 722 \$	604 857 \$	315	Localiza Rent a Car SA, Droits	-	869
7 000	NetEase Inc., CAAE	721 727	688 870	67 400	WEG SA	430 047	668 700
3 220	Sea Limited, CAAE	519 255	227 004			1 180 854	1 552 353
21 400	Tencent Holdings Limited	1 524 271	1 240 833	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 24,5 %			
		3 901 975	2 761 564	3 260	Globant SA	936 064	742 786
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 29,7 %				47 000	Infosys Limited, CAAE	1 203 065	1 146 924
10 500	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	2 407 864	1 253 254	4 500	IPG Photonics Corp.	886 902	577 229
355 000	Becle SAB de CV	917 035	1 050 269	1 250	Samsung Electronics Company Limited, GDR	1 974 321	1 871 525
32 261	JD.com Inc., cat. A	1 595 235	1 233 242	20 110	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited, CAAE	1 666 057	2 029 707
1 890	MercadoLibre Inc.	2 003 375	2 167 098	66 900	Venture Corporation Limited	1 074 892	1 153 015
106 500	Midea Group Company Limited	1 337 102	1 075 255			7 741 301	7 521 186
19 400	Trip.com Group Limited, CAAE	833 835	904 239	IMMOBILIER – 3,0 %			
19 525	Yum China Holdings Inc.	1 126 750	1 445 788	1 216 600	Ayala Land Inc.	1 145 822	911 071
		10 221 196	9 129 145			1 145 822	911 071
CONSUMMATION DE BASE – 3,7 %				Total des actions			
428 914	CP ALL Public Company Limited	982 373	1 145 199			31 809 668	29 973 984
		982 373	1 145 199	Coûts de transactions			
ÉNERGIE – 1,9 %						(22 588)	-
70 484	LONGi Green Energy Technology Company Limited	766 299	580 567	Total des placements – 97,7 %			
		766 299	580 567			31 787 080	29 973 984
FINANCE – 18,7 %				Autres éléments d'actif net – 2,3 %			
112 700	AIA Group Ltd.	1 555 180	1 698 231				713 936
22 725	HDFC Bank Limited, CAAE	1 668 292	2 106 429	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
15 100	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	867 370	883 930				30 687 920
85 374	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	882 146	1 050 516				
		4 972 988	5 739 106				
SOINS DE SANTÉ – 2,1 %							
61 000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	896 860	633 793				
		896 860	633 793				

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'actions des marchés émergents Guardian (le « Fonds ») a été créé le 30 juin 2014. Son objectif principal est de procurer une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres exposés aux économies des marchés émergents. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	18 028	36 655
Série F ²⁾	6 446	2 648
Série I	3 039 864	3 015 256
Série U ³⁾	500	S.O.

Un porteur détenait des parts représentant environ 31 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 38 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,85 %	1,85 %
Série F ²⁾	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ³⁾	0,00 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série F ²⁾	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %
Série U ³⁾	0,19 %	S.O.

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	2 440 462	1 016 229 \$
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	- \$	-

¹⁾ Le Fonds a renommé la série W la « série A » et a réduit les frais de gestion annuels de 1,95 % à 1,85 % le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts des série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

³⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds d'actions des 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	(1 371) \$	- \$	(1 371) \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	170 580	-	170 580	0,6 %
Exposition nette aux devises	169 209 \$	- \$	169 209 \$	0,6 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	1 887 720 \$	- \$	1 887 720 \$	4,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	5 182	-	5 182	0,0 %
Exposition nette aux devises	1 892 902 \$	- \$	1 892 902 \$	4,0 %

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	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	8 000 \$	95 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,2 %

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	29 973 984 \$	47 428 820 \$
% de la valeur liquidative	97,7 %	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	1 499 000 \$	2 371 000 \$
% 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 %	3,6 %
Chine	29,5 %	31,9 %
Hong Kong	8,4 %	4,2 %
Inde	10,6 %	8,3 %
Mexique	3,4 %	3,0 %
Philippines	3,0 %	3,0 %
Singapour	7,9 %	6,8 %
Corée du Sud	8,1 %	9,2 %
Taiwan	6,6 %	10,5 %
Thaïlande	3,7 %	2,6 %
États-Unis	1,9 %	16,2 %
Uruguay	9,5 %	-
Autres éléments d'actif net	2,3 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	9,0 %	12,4 %
Consommation discrétionnaire	29,7 %	25,3 %
Biens de consommation de base	3,7 %	5,6 %
Énergie	1,9 %	-
Finance	18,7 %	12,5 %
Soins de santé	2,1 %	1,8 %
Industrie	5,1 %	3,5 %
Technologies de l'information	24,5 %	35,2 %
Immobilier	3,0 %	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,3 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	29 973 984 \$	- \$	- \$	29 973 984 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	29 973 984 \$	- \$	- \$	29 973 984 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 428 820 \$	- \$	- \$	47 428 820 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	47 428 820 \$	- \$	- \$	47 428 820 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	1 014	1 014
Série A – pourcentage des parts émises	7,2 %	5,7 %
Série F – nombre de parts	508	502
Série F – pourcentage des parts émises	7,4 %	16,2 %
Série I – nombre de parts	1 052 039	109 470
Série I – pourcentage des parts émises	43,6 %	3,5 %
Série U – nombre de parts	512	-
Série U – pourcentage des parts émises	100,0 %	0,0 %

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	720 431 809 \$	853 510 964 \$
Trésorerie, montant net	-	191 215
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	7 430 369	11 756 814
Souscriptions à recevoir	1 759 752	143 685
Intérêts et dividendes à recevoir	1 324 500	915 666
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	730 946 430	866 518 344
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	797 218	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	149 785	41 609
Distributions à verser	-	489
Charges à payer au gestionnaire	201 931	224 311
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	1 148 934	266 409
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	729 797 496 \$	866 251 935 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	648 325 848 \$	783 650 942 \$
Série U ¹⁾	249 652	-
Série W	32 129 665	33 656 209
Série WF	49 092 331	48 944 784
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	27,72 \$	31,76 \$
Série U ¹⁾	12	-
Série W	20	24
Série WF	12	14
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	184 252 \$	S.O.
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	8,91 \$	S.O.

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	10 590 009 \$	9 138 562 \$
Intérêts à distribuer	205 083	11 405
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	21 957 283	35 115 831
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(132 799 755)	95 700 408
Gains (pertes) nets sur les placements	(100 047 380)	139 966 206
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	(43 581)	(153 803)
Autres revenus	372	-
Total des revenus (pertes)	(100 090 589)	139 812 403
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	1 559 576	1 565 467
Frais de gestion	718 686	696 098
Frais liés au Comité d'examen indépendant	18 531	13 126
Frais d'intérêts	486	1 771
Coûts de transactions	56 244	130 308
Retenues d'impôts étrangers	1 772 259	1 606 660
Total des charges d'exploitation	4 125 782	4 013 430
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(104 216 371) \$	135 798 973 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	(93 916 693) \$	124 067 716 \$
Série U ¹⁾	(1 810)	-
Série W	(4 407 351)	4 792 838
Série WF	(5 890 517)	6 938 419
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	(3,95) \$	5,30 \$
Série U ¹⁾	(1,40)	-
Série W	(2,94)	3,67
Série WF	(1,55)	2,30

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.
Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ¹⁾	2021 Série U ¹⁾	2022 Série W	2021 Série W	2022 Série WF	2021 Série WF	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	783 650 942 \$	597 435 846 \$	- \$	- \$	33 656 209 \$	24 453 007 \$	48 944 784 \$	25 953 101 \$	866 251 935 \$	647 841 954 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(93 916 693)	124 067 716	(1 810)	-	(4 407 351)	4 792 838	(5 890 517)	6 938 419	(104 216 371)	135 798 973
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(5 870 589)	(4 986 479)	(2 804)	-	-	-	(190 450)	(108 866)	(6 063 843)	(5 095 345)
Gains en capital	(1 528 725)	(10 774 045)	(7 630)	-	(707 501)	(462 571)	(939 666)	(673 260)	(3 183 522)	(11 909 876)
	(7 399 314)	(15 760 524)	(10 434)	-	(707 501)	(462 571)	(1 130 116)	(782 126)	(9 247 365)	(17 005 221)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	98 544 560	146 805 329	251 462	-	5 791 917	10 041 429	10 721 742	20 879 920	115 309 681	177 726 678
Distributions réinvesties	7 021 864	15 646 696	10 434	-	707 666	462 405	1 067 687	729 288	8 807 651	16 838 389
Rachat de parts	(139 575 511)	(84 544 121)	-	-	(2 911 275)	(5 630 899)	(4 621 249)	(4 773 818)	(147 108 035)	(94 948 838)
	(34 009 087)	77 907 904	261 896	-	3 588 308	4 872 935	7 168 180	16 835 390	(22 990 703)	99 616 229
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(135 325 094)	186 215 096	249 652	-	(1 526 544)	9 203 202	147 547	22 991 683	(136 454 439)	218 409 981
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	648 325 848 \$	783 650 942 \$	249 652 \$	- \$	32 129 665 \$	33 656 209 \$	49 092 331 \$	48 944 784 \$	729 797 496 \$	866 251 935 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ¹⁾	2021 Série U ¹⁾	2022 Série W	2021 Série W	2022 Série WF	2021 Série WF ¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	24 671 865	21 981 943	-	-	1 406 392	1 183 075	3 533 962	2 187 371		
Nombre de parts émises	3 568 989	5 156 296	19 826	-	281 216	463 430	904 655	1 671 558		
Nombre de parts réinvesties	261 781	506 166	865	-	34 816	19 322	90 326	53 409		
	28 502 635	27 644 405	20 691	-	1 722 424	1 665 827	4 528 943	3 912 338		
Nombre de parts rachetées	(5 114 503)	(2 972 540)	-	-	(141 581)	(259 435)	(395 100)	(378 376)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	23 388 132	24 671 865	20 691	-	1 580 843	1 406 392	4 133 843	3 533 962		

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.
Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds d'actions mondiales fondamentales 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	(104 216 371) \$	135 798 973 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 092 625)	1 092 600
(Gain) perte nette réalisé sur la vente de placements	(21 957 283)	(35 115 831)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	132 799 755	(95 700 408)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(74 658 379)	(193 875 321)
Produit de la vente de placements	96 896 410	107 006 598
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	4 325 097	(1 477 055)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(408 834)	(117 542)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(22 380)	65 146
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	31 665 390	(82 322 840)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(440 203)	(167 788)
Produit de l'émission de parts	113 693 614	178 857 835
Rachat de parts	(146 999 859)	(95 151 571)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(33 746 448)	83 538 476
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 092 625	(1 092 600)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(988 433)	123 036
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	191 215	68 179
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(797 218) \$	191 215 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	205 083 \$	11 405 \$
Intérêts versés	486	1 771
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	8 408 916	7 414 360

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales 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 – 98,7 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 17,9 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,6 %				76 292	Accenture PLC, cat. A	23 221 901 \$	27 583 743 \$
278 628	Alphabet Inc., cat. A	26 193 172 \$	33 309 208 \$	88 819	Automatic Data Processing Inc.	18 196 811	28 745 679
		26 193 172	33 309 208	27 954	Keyence Corporation	13 216 767	14 760 680
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 14,9 %				84 041	Mastercard Inc., cat. A	28 649 764	39 596 486
15 457	Booking Holdings Inc.	38 892 453	42 206 940	62 568	Microsoft Corporation	20 216 393	20 331 103
191 676	NIKE Inc., cat. B	24 177 038	30 388 830			103 501 636	131 017 691
480 979	Yum China Holdings Inc.	29 914 091	35 615 541				
		92 983 582	108 211 311	MATÉRIAUX – 4,5 %			
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 14,5 %				215 930	Chr. Hansen Holding A/S	23 388 486	20 981 996
324 787	Colgate-Palmolive Company	30 609 395	34 673 127	174 275	Novozymes A/S	11 683 905	11 925 561
45 793	L'Oréal SA	17 555 266	22 090 973			35 072 391	32 907 557
183 893	Nestlé SA	24 852 143	28 853 897		Total des actions	625 901 349	720 431 809
218 477	Reckitt Benckiser Group PLC	24 085 750	20 489 367		Coûts de transactions	(326 086)	-
		97 102 554	106 107 364		Total des placements – 98,7 %	625 575 263	720 431 809
FINANCE – 11,5 %				TITRES À COURT TERME – 1,0 %			
209 174	CME Group Inc., cat. A	50 256 866	47 659 960	4 800 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 3,64 %, 19 janvier 2023	4 790 752	4 789 776
97 019	MarketAxess Holdings Inc.	44 699 955	36 661 734	720 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 3,46 %, 2 février 2023	717 401	717 307
		94 956 821	84 321 694	1 194 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 3,89 %, 16 février 2023	1 187 736	1 187 517
SOINS DE SANTÉ – 24,7 %				741 000	Gouvernement du Canada, bon du Trésor 4,16 %, 2 mars 2023	735 828	735 769
49 505	Coloplast A/S	9 145 237	7 816 810		Total des titres à court terme	7 431 717	7 430 369
220 546	EssilorLuxottica SA	40 834 644	53 962 150				
68 686	Illumina Inc.	27 202 013	18 817 965		Autres éléments d'actif net – 0,3 %	1 935 318	
336 410	Novo Nordisk A/S, cat. B	26 471 416	61 361 535		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %	729 797 496 \$	
53 073	UnitedHealth Group Inc.	19 042 997	38 125 913				
		122 696 307	180 084 373				
INDUSTRIE – 6,1 %							
79 183	FANUC Corporation	20 643 450	16 128 519				
246 321	Intertek Group PLC	21 884 175	16 195 348				
50 823	Verisk Analytics Inc., cat. A	10 867 261	12 148 744				
		53 394 886	44 472 611				

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 juillet 2014. L'objectif principal du Fonds est d'obtenir une plus-value du capital à long terme au moyen d'investissements dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres apparentés à des titres de capitaux propres de grande qualité d'émetteurs situés partout dans le monde. Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 21 avril 2020. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série I	23 788 293	23 428 397
Série U ¹⁾	1 288	-
Série W	1 501 455	1 305 346
Série WF	3 793 815	3 014 243

Un porteur détenait des parts représentant environ 14 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 32 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ¹⁾	0,00 %	S.O.
Série W	1,50 %	1,50 %
Série WF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,19 %	0,19 %
Série U ¹⁾	0,19 %	S.O.
Série W	0,19 %	0,19 %
Série WF	0,19 %	0,19 %

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

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

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds d'actions mondiales fondamentales 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 lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	18 077 \$	- \$	18 077 \$	0,0 %
GBP	53	-	53	0,0 %
Euro	4 688	-	4 688	0,0 %
Autres monnaies	4 654	-	4 654	0,0 %
Exposition nette aux devises	27 472 \$	- \$	27 472 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	872 174 \$	- \$	872 174 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	2 043	-	2 043	-
Autres monnaies	56 948	-	56 948	-
Exposition nette aux devises	931 165 \$	- \$	931 165 \$	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	1 000 \$	47 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,1 %

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	720 431 809 \$	853 510 964 \$
% de la valeur liquidative	98,7 %	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	36 022 000 \$	42 676 000 \$
% 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
Chine	4,9 %	3,6 %
Danemark	14,0 %	12,3 %
France	10,4 %	10,3 %
Irlande	3,8 %	3,8 %
Japon	4,2 %	5,2 %
Suisse	4,0 %	3,9 %
Royaume-Uni	5,0 %	5,7 %
États-Unis	52,4 %	53,7 %
Titres à court terme	1,0 %	1,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	4,6 %	6,6 %
Consommation discrétionnaire	14,9 %	21,1 %
Biens de consommation de base	14,5 %	14,2 %
Finance	11,5 %	11,0 %
Soins de santé	24,7 %	17,2 %
Industrie	6,1 %	7,0 %
Technologies de l'information	17,9 %	16,6 %
Matériaux	4,5 %	4,8 %
Titres à court terme	1,0 %	1,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	0,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	720 431 809 \$	- \$	- \$	720 431 809 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	7 430 369	-	7 430 369
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	720 431 809 \$	7 430 369 \$	- \$	727 862 178 \$
Pourcentage du total des placements	99,0 %	1,0 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	853 510 964 \$	- \$	- \$	853 510 964 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	11 756 814	-	11 756 814
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	853 510 964 \$	11 756 814 \$	- \$	865 267 778 \$
Pourcentage du total des placements	98,6 %	1,4 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série I – nombre de parts	1 513 472	175 219
Série I – pourcentage des parts émises	6,5 %	0,7 %
Série U – nombre de parts	526	-
Série U – pourcentage des parts émises	2,5 %	0,0 %
Nombre de parts de série W	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF – nombre de parts	20 279	2 942
Série WF – pourcentage des parts émises	0,5 %	0,1 %

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	353 675 802 \$	370 341 797 \$
Trésorerie, montant net	406 530	973 388
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	3 592 437	6 893 377
Souscriptions à recevoir	176 386	65 456
Intérêts et dividendes à recevoir	741 845	586 666
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	358 593 000	378 860 684
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	466	-
Rachats à payer	1 573 568	29 725
Distributions à verser	-	32
Charges à payer au gestionnaire	76 019	78 947
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	1 650 053	108 704
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	356 942 947 \$	378 751 980 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	349 194 759 \$	370 454 810 \$
Série W	6 746 700	8 127 483
Série WF ¹⁾	1 001 488	169 687
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	25,04 \$	27,84 \$
Série W	21,15	23,45
Série WF ¹⁾	10,59	11,90

¹⁾ Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 2021

Revenu

Dividendes	11 274 756 \$	8 830 526 \$
Intérêts à distribuer	105 822	7 520
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	5 019 194	11 767 484
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(43 815 501)	61 808 199
Gains (pertes) nets sur les placements	(27 415 729)	82 413 729
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	31 625	39 946
Gains (pertes) de change	(341 183)	(79 897)
Total des revenus (pertes)	(27 725 287)	82 373 778

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	771 264	686 663
Frais de gestion	106 563	124 217
Frais liés au Comité d'examen indépendant	7 700	6 081
Frais d'intérêts	1 872	1 030
Coûts de transactions	62 250	108 144
Retenues d'impôts étrangers	1 625 298	1 022 381
Total des charges d'exploitation	2 574 947	1 948 516

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (30 300 234) \$ 80 425 262 \$

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série I	(29 498 282) \$	78 736 227 \$
Série W	(794 506)	1 683 446
Série WF ¹⁾	(7 446)	5 589

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

Série I	(2,10) \$	5,98 \$
Série W	(2,29)	4,55
Série WF ¹⁾	(0,14)	1,49

¹⁾ Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF ¹⁾	Série WF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	370 454 810 \$	289 717 664 \$	8 127 483 \$	7 674 248 \$	169 687 \$	- \$	378 751 980 \$	297 391 912 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(29 498 282)	78 736 227	(794 506)	1 683 446	(7 446)	5 589	(30 300 234)	80 425 262
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(8 664 689)	(7 156 875)	(34 188)	(43 002)	(22 481)	(1 006)	(8 721 358)	(7 200 883)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(9 289)	-	-	-	(9 289)	-
	(8 664 689)	(7 156 875)	(43 477)	(43 002)	(22 481)	(1 006)	(8 730 647)	(7 200 883)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	55 824 325	50 314 711	932 445	286 347	906 594	187 995	57 663 364	50 789 053
Distributions réinvesties	5 372 065	4 539 141	43 407	42 940	21 132	1 006	5 436 604	4 583 087
Rachat de parts	(44 293 470)	(45 696 058)	(1 518 652)	(1 516 496)	(65 998)	(23 897)	(45 878 120)	(47 236 451)
	16 902 920	9 157 794	(542 800)	(1 187 209)	861 728	165 104	17 221 848	8 135 689
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(21 260 051)	80 737 146	(1 380 783)	453 235	831 801	169 687	(21 809 033)	81 360 068
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	349 194 759 \$	370 454 810 \$	6 746 700 \$	8 127 483 \$	1 001 488 \$	169 687 \$	356 942 947 \$	378 751 980 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF ¹⁾	Série WF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	13 308 007	12 912 701	346 594	405 997	14 255	-		
Nombre de parts émises	2 195 468	2 077 837	43 658	14 099	84 522	16 371		
Nombre de parts réinvesties	221 763	185 979	2 180	2 129	2 065	90		
	15 725 238	15 176 517	392 432	422 225	100 842	16 461		
Nombre de parts rachetées	(1 777 556)	(1 868 510)	(73 397)	(75 631)	(6 254)	(2 206)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	13 947 682	13 308 007	319 035	346 594	94 588	14 255		

¹⁾ Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

États financiers

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	(30 300 234) \$	80 425 262 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(806 421)	806 423
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(5 019 194)	(11 767 484)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	43 815 501	(61 808 199)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(114 002 882)	(91 642 276)
Produit de la vente de placements	91 858 607	81 831 472
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	3 315 369	2 640 785
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(155 179)	208 943
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 928)	15 089
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(11 297 361)	710 015
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 294 075)	(2 617 986)
Produit de l'émission de parts	57 552 434	50 790 228
Rachat de parts	(44 334 277)	(47 215 239)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	9 924 082	957 003
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	806 421	(806 423)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(566 858)	860 595
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	973 388	112 793
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	406 530 \$	973 388 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	105 822 \$	7 520 \$
Intérêts versés	1 872	1 030
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 494 279	8 017 088

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

Fonds mondial de croissance de dividendes 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 – 99,1 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 19,3 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,4 %							
109 857	BCE inc.	7 432 283 \$	6 535 393 \$	31 070	Accenture PLC, cat. A	6 734 233 \$	11 233 509 \$
250 245	TELUS Corporation	6 388 260	6 538 902	97 977	Apple Inc.	7 495 331	17 248 719
120 120	Verizon Communications Inc.	7 705 440	6 412 610	22 207	Broadcom Inc.	9 819 910	16 823 872
		21 525 983	19 486 905	17 129	Mastercard Inc., cat. A	5 522 707	8 070 444
CONSUMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 5,8 %				47 403	Microsoft Corporation	5 036 865	15 403 326
22 294	McDonald's Corporation	4 357 527	7 960 518			34 609 046	68 779 870
19 719	The Home Depot Inc.	4 449 734	8 439 229	MATÉRIAUX – 2,6 %			
61 589	Unilever PLC	4 430 110	4 201 708	22 464	Air Products and Chemicals Inc.	6 124 702	9 382 694
		13 237 371	20 601 455			6 124 702	9 382 694
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 9,7 %				IMMOBILIER – 5,1 %			
21 504	Costco Wholesale Corporation	7 383 410	13 300 970	19 384	Crown Castle Inc.	3 719 488	3 562 496
93 803	Nestlé SA	9 826 706	14 718 245	25 739	Digital Realty Trust Inc., FPI	3 887 326	3 496 922
32 256	The Procter & Gamble Company	6 321 022	6 623 970	628 284	Medical Properties Trust Inc.	15 893 056	9 483 408
		23 531 138	34 643 185	17 182	WP Carey Inc, FPI	1 669 353	1 819 391
ÉNERGIE – 14,0 %						25 169 223	18 362 217
24 463	EOG Resources Inc.	2 015 562	4 293 088	SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,5 %			
182 805	Shell PLC, CAAE	10 322 821	14 106 039	43 111	WEC Energy Group Inc.	5 241 975	5 476 826
317 685	The Williams Companies Inc.	13 388 308	14 161 716			5 241 975	5 476 826
171 549	TotalEnergies SE, CAAE	10 093 365	14 429 895	Total des actions			
91 340	Woodside Energy Group Limited	2 579 625	2 996 257	Coûts de transactions			
		38 399 681	49 986 995	Total des placements – 99,1 %			
FINANCE – 8,5 %							
30 115	Allianz SE	9 547 304	8 748 881	TITRES À COURT TERME – 1,0 %			
246 339	AXA SA	8 573 888	9 281 410	67 000	Billet à terme Québec		
95 579	Banque Royale du Canada	9 538 571	12 167 207		4,21 %, 9 janvier 2023	91 350	90 678
		27 659 763	30 197 498	212 000	Billet à terme Québec		
SOINS DE SANTÉ – 16,8 %					4,11 %, 23 janvier 2023	287 940	286 465
35 145	AbbVie Inc.	6 963 015	7 695 823	2 151 000	Financement agricole Canada		
10 850	Amgen Inc.	3 517 527	3 861 125		4,18 %, 5 janvier 2023	2 906 231	2 912 574
55 883	AstraZeneca PLC	5 884 380	10 217 581	131 000	Financement agricole Canada		
56 874	Johnson & Johnson	9 439 782	13 612 901		4,35 %, 27 janvier 2023	177 439	176 948
52 263	Novo Nordisk A/S, CAAE	4 901 214	9 583 933	127	Fonds de placement à court terme		
53 749	Sanofi, CAAE	3 526 059	3 527 022		canadien Guardian, série I	1 272	1 272
15 723	UnitedHealth Group Inc.	8 679 582	11 294 890	92 000	Province du Québec		
		42 911 559	59 793 275		4,36 %, 10 janvier 2023	125 792	124 500
INDUSTRIE – 10,4 %				Total des titres à court terme			
10 945	Illinois Tool Works Inc.	2 866 431	3 267 033				
49 023	Republic Services Inc.	4 162 119	8 567 995	Autres éléments de passif net – (0,1) %			
43 200	Schneider Electric SE	7 664 234	8 166 115				
38 904	Waste Management Inc.	3 775 696	8 269 611	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
61 500	Wolters Kluwer NV	6 697 802	8 694 128				
		25 166 282	36 964 882				

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds mondial de croissance des dividendes Guardian i³ (auparavant, le Fonds mondial de croissance des dividendes Guardian) (le « Fonds ») a été créé le 31 mai 2010. Son objectif principal est de procurer un revenu de dividendes attrayant assorti d'une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs exerçant leurs activités partout dans le monde. Le Fonds a été renommé « Fonds mondial de croissance des dividendes Guardian i³ » le 30 avril 2021. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série I	14 049 630	370 123
Série W	347 266	3 748
Série WF ¹⁾	55 002	13 176 342

Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 44 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 47 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Série WF ¹⁾	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,19 %	0,19 %
Série W	0,19 %	0,19 %
Série WF ¹⁾	0,19 %	0,19 %

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

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

¹⁾ Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

Fonds mondial de croissance de dividendes 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 :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	38 393 \$	- \$	38 393 \$	0,0 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	71	-	71	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	38 464 \$	- \$	38 464 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	272 789 949 \$	- \$	272 789 949 \$	76,4 %
GBP	10 217 581	-	10 217 581	2,9 %
Euro	34 890 605	-	34 890 605	9,8 %
Autres monnaies	14 718 245	-	14 718 245	4,1 %
Exposition nette aux devises	332 616 380 \$	- \$	332 616 380 \$	93,2 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	1 887 249 \$	- \$	1 887 249 \$	0,5 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	142 651	-	142 651	0,0 %
Autres monnaies	105 199	-	105 199	0,0 %
Exposition nette aux devises	2 135 099 \$	- \$	2 135 099 \$	0,5 %

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	2 000 \$	107 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	353 675 802 \$	370 341 797 \$
% de la valeur liquidative	99,1 %	97,8 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	17 684 000 \$	18 517 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

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	0,8 %	1,6 %
Canada	7,1 %	4,3 %
Danemark	2,7 %	1,5 %
France	9,9 %	8,9 %
Allemagne	2,6 %	1,9 %
Irlande	3,1 %	6,5 %
Pays-Bas	2,4 %	4,4 %
Suisse	4,1 %	3,7 %
Royaume-Uni	8,0 %	6,5 %
États-Unis	58,4 %	58,4 %
Titres à court terme	1,0 %	1,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1 %)	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,4 %	1,4 %
Consommation discrétionnaire	5,8 %	6,7 %
Biens de consommation de base	9,7 %	8,7 %
Énergie	14,0 %	5,6 %
Finance	8,5 %	8,7 %
Soins de santé	16,8 %	10,3 %
Industrie	10,4 %	14,6 %
Technologies de l'information	19,3 %	31,5 %
Matériaux	2,6 %	6,1 %
Immobilier	5,1 %	4,1 %
Services aux collectivités	1,5 %	-
Titres à court terme	1,0 %	1,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1 %)	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	353 675 802 \$	- \$	- \$	353 675 802 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	1 272	3 591 165	-	3 592 437
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	353 677 074 \$	3 591 165 \$	- \$	357 268 239 \$
Pourcentage du total des placements	99,0 %	1,0 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	370 341 797 \$	- \$	- \$	370 341 797 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	5 327 142	1 566 235	-	6 893 377
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	375 668 939 \$	1 566 235 \$	- \$	377 235 174 \$
Pourcentage du total des placements	99,6 %	0,4 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	52 468 \$	63 410 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(20 843)	(23 464)
Revenus de prêts de titres avant impôts	31 625	39 946

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	12 478 087 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	13 101 997

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série I – nombre de parts	2 862 094	33 130
Série I – pourcentage des parts émises	20,4 %	0,2 %

Nombre de parts de série W	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Série WF – nombre de parts	1 400	508
Série WF – pourcentage des parts émises	1,5 %	3,6 %

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, à la juste valeur	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
--	--	---

Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	1 272 \$

Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	5 327 142 \$

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	29 207 667 \$	42 102 125 \$
Trésorerie, montant net	61 138	135 633
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	866 955	285 798
Souscriptions à recevoir	355 882	99 442
Intérêts et dividendes à recevoir	4 616	7 890
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	30 496 258	42 630 888
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	7 560	303
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	6 348	8 358
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	-	-
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	13 908	8 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	30 482 350 \$	42 622 227 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	162 109 \$	138 743 \$
Série F ¹⁾	276 464	290 359
Série W ²⁾	-	-
Série I	30 043 777	42 193 125
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	7,85 \$	10,76 \$
Série F ²⁾	7,95	10,77
Série W ²⁾	-	-
Série I	9,45	12,81

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	398 253 \$	300 968 \$
Intérêts à distribuer	2 203	190
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(289 673)	2 640 762
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 074 991)	4 315 650
Gains (pertes) nets sur les placements	(10 964 208)	7 257 570
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	2 831	3 456
Gains (pertes) de change	55 994	(30 703)
Total des revenus (pertes)	(10 905 383)	7 230 323
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	73 437	83 950
Frais de gestion	4 078	1 760
Frais liés au Comité d'examen indépendant	936	758
Frais d'intérêts	-	547
Coûts de transactions	10 220	12 207
Retenues d'impôts étrangers	67 316	47 526
Autres charges	128	-
Total des charges d'exploitation	156 115	146 748
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(11 061 498) \$	7 083 575 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(41 573) \$	11 143 \$
Série F ¹⁾	(85 761)	3 527
Série W ²⁾	-	1 800
Série I	(10 934 164)	7 067 105
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(2,36) \$	1,37 \$
Série F ¹⁾	(2,74)	0,70
Série W ²⁾	-	0,32
Série I	(3,29)	2,23

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds mondial de croissance 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 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série W ²⁾	2021 Série W ²⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	138 743 \$	- \$	290 359 \$	- \$	- \$	68 338 \$	42 193 125 \$	36 382 288 \$	42 622 227 \$	36 450 626 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(41 573)	11 143	(85 761)	3 527	-	1 800	(10 934 164)	7 067 105	(11 061 498)	7 083 575
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	-	(490)	(1 614)	-	-	(250 976)	(170 068)	(251 466)	(171 682)
Gains en capital	-	(8 046)	-	(16 837)	-	-	-	(2 440 884)	-	(2 465 767)
	-	(8 046)	(490)	(18 451)	-	-	(250 976)	(2 610 952)	(251 466)	(2 637 449)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	64 939	127 600	112 510	286 832	-	-	4 170 379	3 830 442	4 347 828	4 244 874
Distributions réinvesties	-	8 046	195	18 451	-	-	250 975	2 611 016	251 170	2 637 513
Rachat de parts	-	-	(40 349)	-	-	(70 138)	(5 385 562)	(5 086 774)	(5 425 911)	(5 156 912)
	64 939	135 646	72 356	305 283	-	(70 138)	(964 208)	1 354 684	(826 913)	1 725 475
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	23 366	138 743	(13 895)	290 359	-	(68 338)	(12 149 348)	5 810 837	(12 139 877)	6 171 601
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	162 109 \$	138 743 \$	276 464 \$	290 359 \$	- \$	- \$	30 043 777 \$	42 193 125 \$	30 482 350 \$	42 622 227 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série W ²⁾	2021 Série W ²⁾	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	12 899	-	26 952	-	-	5 615	3 293 041	3 174 419
Nombre de parts émises	7 739	12 151	12 544	25 239	-	-	399 336	312 109
Nombre de parts réinvesties	-	748	25	1 713	-	-	26 550	203 779
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-	-
	20 638	12 899	39 521	26 952	-	5 615	3 718 927	3 690 307
Nombre de parts rachetées	-	-	(4 733)	-	-	(5 615)	(540 667)	(397 266)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	20 638	12 899	34 788	26 952	-	-	3 178 260	3 293 041

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds mondial de croissance 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	(11 061 498) \$	7 083 575 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	58 657	(58 558)
(Gain) perte nette réalisé sur la vente de placements	289 673	(2 640 762)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	11 074 991	(4 315 650)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(30 196 534)	(22 689 674)
Produit de la vente de placements	31 731 927	23 534 293
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(586 756)	(33 524)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	3 274	10 842
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(2 010)	1 594
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 311 724	892 136

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(296)	-
Produit de l'émission de parts	4 091 388	4 243 007
Rachat de parts	(5 418 654)	(5 158 486)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 327 562)	(915 479)

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(58 657)	58 558
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(74 495)	35 215
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	135 633	100 418
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	61 138 \$	135 633 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	2 203 \$	190 \$
Intérêts versés	-	547
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	401 399	264 284

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale				Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale			
	Titre	Coût moyen	Juste valeur		Titre	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS – 95,8 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 28,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 5,4 %				1 465	Accenture PLC, cat. A	574 542 \$	529 678 \$
13 659	Alphabet Inc., cat. C	1 088 616 \$	1 642 149 \$	7 396	Apple Inc.	827 383	1 302 056
		1 088 616	1 642 149	656	ASML Holding NV	537 453	477 916
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 4,2 %				1 818	Autodesk Inc.	485 324	460 317
3 022	Amazon.com Inc.	487 631	343 951	732	Broadcom Inc.	465 023	554 558
2 610	McDonald's Corporation	854 831	931 953	2 069	CrowdStrike Holdings Inc.	435 915	295 169
		1 342 462	1 275 904	1 387	EPAM Systems Inc.	768 256	615 927
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 13,2 %				4 147	Keysight Technologies Inc.	869 813	961 239
2 352	Costco Wholesale Corporation	1 539 623	1 454 794	6 944	Microchip Technology Inc.	629 476	660 966
12 414	Nestlé SA	2 006 726	1 947 830	5 300	Microsoft Corporation	910 185	1 722 204
2 785	Sysco Corporation	310 182	288 487	1 526	NVIDIA Corporation	311 749	302 167
3 785	The Coca-Cola Company	312 147	326 223	894	Synopsys Inc.	359 495	386 764
		4 168 678	4 017 334	1 203	Visa Inc., cat. A	328 620	338 650
ÉNERGIE – 11,5 %						7 503 234	8 607 611
14 093	APA Corporation	772 326	891 369	MATÉRIAUX – 2,0 %			
21 093	Equinor ASA, CAAE	638 389	1 023 448	1 917	The Sherwin-Williams Company	445 160	616 450
7 599	Ovintiv Inc.	539 573	520 987			445 160	616 450
32 790	Woodside Energy Group Limited	1 013 720	1 075 621	Total des actions			
		2 964 008	3 511 425	Coûts de transactions			
FINANCE – 1,4 %				Total des placements – 95,8 %			
789	FactSet Research Systems Inc.	440 037	428 916	TITRES À COURT TERME – 2,9 %			
		440 037	428 916	340 000 USD	Financement agricole Canada		
SOINS DE SANTÉ – 14,4 %					4,14 %, 5 janvier 2023	464 851	460 379
4 625	Agilent Technologies Inc.	840 256	937 803	301 000 USD	Financement agricole Canada		
10 033	AstraZeneca PLC, ADR	823 344	921 688		4,35 %, 27 janvier 2023	407 703	406 576
8 347	Centene Corporation	887 798	927 514	Total des titres à court terme			
2 411	IQVIA Holdings Inc.	620 119	669 331	Autres éléments d'actif net – 1,3 %			
1 985	STERIS PLC	530 992	496 738	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
572	Thermo Fisher Scientific Inc.	391 439	426 802				
		4 093 948	4 379 876				
INDUSTRIE – 15,5 %							
60 539	Atlas Copco AB, cat. B	938 013	874 633				
2 196	Rockwell Automation Inc.	752 454	766 392				
5 880	Schneider Electric SE	1 260 135	1 111 499				
1 032	W. W. Grainger Inc.	707 942	777 809				
8 472	Wolters Kluwer NV	1 002 849	1 197 669				
		4 661 393	4 728 002				

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³ (auparavant, le Fonds mondial d'actions Guardian) (le « Fonds ») a été créé le 10 juillet 1998. Son objectif principal est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans un portefeuille de titres de capitaux propres ou de titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs exerçant leurs activités partout dans le monde. Le Fonds a été renommé le « Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³ » le 30 avril 2021. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	17 606	8 106
Série F ¹⁾	31 250	5 029
Série W ¹⁾	-	5 559
Série I	3 322 484	3 162 546

Un porteur détenait des parts représentant environ 87 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 88 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,65 %	1,65 %
Série F ¹⁾	0,65 %	0,65 %
Série W ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série F ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série W ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,19 %	0,19 %

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	183 381	- \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

Fonds mondial de croissance 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 :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	39 857 \$	- \$	39 857 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	15	-	15	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	39 872 \$	- \$	39 872 \$	0,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	123 855 \$	- \$	123 855 \$	0,3 %
GBP	-	-	-	-
Euro	3 207	-	3 207	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	127 062 \$	- \$	127 062 \$	0,3 %

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	2 000 \$	6 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	29 207 667 \$	42 102 125 \$
% de la valeur liquidative	95,9 %	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	1 460 000 \$	2 105 000 \$
% 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 %	-
France	3,6 %	4,4 %
Allemagne	-	2,9 %
Irlande	1,7 %	-
Israël	-	3,5 %
Japon	-	1,7 %
Pays-Bas	5,5 %	6,6 %
Norvège	3,4 %	1,7 %
Suède	2,9 %	-
Suisse	6,4 %	3,3 %
Taiwan	-	1,4 %
Royaume-Uni	3,0 %	-
États-Unis	65,8 %	73,3 %
Titres à court terme	2,9 %	0,7 %
Autres éléments d'actif net	1,3 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	5,4 %	5,5 %
Consommation discrétionnaire	4,2 %	12,4 %
Biens de consommation de base	13,2 %	3,7 %
Énergie	11,5 %	1,7 %
Finance	1,4 %	4,4 %
Soins de santé	14,4 %	17,0 %
Industrie	15,5 %	15,8 %
Technologies de l'information	28,2 %	36,2 %
Matériaux	2,0 %	2,1 %
Immobilier	-	-
Titres à court terme	2,9 %	0,7 %
Autres éléments d'actif net	1,3 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	29 207 667 \$	- \$	- \$	29 207 667 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	866 955	-	-	866 955
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	30 074 622 \$	- \$	- \$	30 074 622 \$
Pourcentage du total des placements	100 %	0,0 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	42 102 125 \$	- \$	- \$	42 102 125 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	210 012	75 786	-	285 798
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	42 312 137 \$	75 786 \$	- \$	42 387 923 \$
Pourcentage du total des placements	99,8 %	0,2 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	4 635 \$	5 761 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(1 804)	(2 305)
Revenus de prêts de titres avant impôts	2 831 \$	3 456 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	1 809 032 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	1 899 485

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	-	531
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	4,1 %
Série F – nombre de parts	535	534
Série F – pourcentage des parts émises	1,5 %	2,0 %

Série W – nombre de parts	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Série I – nombre de parts	-	-
Série I – pourcentage des parts émises	0,0%	0,0%

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
--	---	---

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	210 012 \$

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	26 281 187 \$	45 535 727 \$
Trésorerie, montant net	96 646	123 351
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	1 160 694	792 491
Souscriptions à recevoir	1 927	1 135 394
Intérêts et dividendes à recevoir	8 650	65 246
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	27 549 104	47 652 209
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	259	-
Rachats à payer	26 204	9 489
Distributions à verser	-	45
Charges à payer au gestionnaire	5 283	8 523
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	31 746	18 057
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	27 517 358 \$	47 634 152 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	89 995 \$	114 401 \$
Série F ¹⁾	4 411	5 541
Série W ²⁾	-	-
Série I	27 422 952	47 514 210
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	8,62 \$	10,96 \$
Série F ¹⁾	8,71	11,01
Série W ²⁾	-	-
Série I	7,58	9,59

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	618 743 \$	656 571 \$
Intérêts à distribuer	-	484
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	268 883	290 083
Variation de la plus-value	-	-
(moins-value) latente des placements	(9 399 560)	4 841 968
Gains (pertes) nets sur les placements	(8 511 934)	5 789 106
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value	-	-
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	5 415	12 834
Gains (pertes) de change	36 054	22 840
Autres revenus	124	-
Total des revenus (pertes)	(8 470 341)	5 824 780
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	66 891	88 126
Frais de gestion	19	1 063
Frais liés au Comité d'examen indépendant	973	757
Frais d'intérêts	-	1 325
Coûts de transactions	20 798	52 069
Retenues d'impôts étrangers	163 332	128 586
Autres charges	185	-
Total des charges d'exploitation	252 198	271 926
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(8 722 539) \$	5 552 854 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(24 406) \$	9 401 \$
Série F ¹⁾	(1 130)	541
Série W ²⁾	-	108
Série I	(8 697 003)	5 542 804
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(2,34) \$	1,21 \$
Série F ¹⁾	(2,25)	1,08
Série W ²⁾	-	0,25
Série I	(2,19)	1,18

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds international de croissance 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 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série W ²⁾	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	114 401 \$	- \$	5 541 \$	- \$	- \$	4 857 \$	47 514 210 \$	39 749 630 \$	47 634 152 \$	39 754 487 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(24 406)	9 401	(1 130)	541	-	108	(8 697 003)	5 542 804	(8 722 539)	5 552 854
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	(392)	(29)	(36)	-	-	(386 220)	(448 918)	(386 249)	(449 346)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	(392)	(29)	(36)	-	-	(386 220)	(448 918)	(386 249)	(449 346)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	-	105 000	-	5 000	-	400	3 741 510	6 160 272	3 741 510	6 270 672
Distributions réinvesties	-	392	29	36	-	-	386 220	448 970	386 249	449 398
Rachat de parts	-	-	-	-	-	(5 365)	(15 135 765)	(3 938 548)	(15 135 765)	(3 943 913)
	-	105 392	29	5 036	-	(4 965)	(11 008 035)	2 670 694	(11 008 006)	2 776 157
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(24 406)	114 401	(1 130)	5 541	-	(4 857)	(20 091 258)	7 764 580	(20 116 794)	7 879 665
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	89 995 \$	114 401 \$	4 411 \$	5 541 \$	- \$	- \$	27 422 952 \$	47 514 210 \$	27 517 358 \$	47 634 152 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série W ²⁾	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	10 437	-	503	-	-	411	4 952 039	4 663 630
Nombre de parts émises	-	10 401	-	500	-	33	486 261	688 359
Nombre de parts réinvesties	-	36	4	3	-	-	50 941	46 793
	10 437	10 437	507	503	-	444	5 489 241	5 398 782
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	-	(444)	(1 872 587)	(446 743)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	10 437	10 437	507	503	-	-	3 616 654	4 952 039

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds international de croissance 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	(8 722 539) \$	5 552 854 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	25	(207)
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(268 883)	(290 083)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	9 399 560	(4 841 968)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(26 227 333)	(24 118 075)
Produit de la vente de placements	36 355 434	22 899 151
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(372 182)	(415 907)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	56 596	66 566
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(3 240)	1 378
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	10 217 438	(1 146 291)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(45)	-
Produit de l'émission de parts	4 874 977	5 149 794
Rachat de parts	(15 119 050)	(3 934 424)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 244 118)	1 215 370
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(25)	207
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(26 705)	69 286
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	123 351	54 065
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	96 646 \$	123 351 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	484 \$
Intérêts versés	-	1 325
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	512 007	594 551

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

Fonds international de croissance 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 – 95,5 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 14,2 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 3,0 %							
837	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	761 398 \$	822 925 \$	3 109	Accenture PLC	874 127 \$	1 124 074 \$
		761 398	822 925	1 226	ASML Holding NV	806 748	907 663
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 12,7 %				17 800	Hexagon AB	265 367	252 303
106	Barry Callebaut AG	310 005	283 927	6 491	Infineon Technologies AG	296 046	266 857
4 744	Heineken NV	643 703	602 871	1 005	Keyence Corporation	558 848	530 675
11 750	Nestlé SA	1 661 143	1 843 644	9 550	STMicroelectronics NV	540 077	460 268
1 566	L'Oréal SA	605 123	755 453	3 570	Tokyo Electron Ltd.	279 752	353 742
		3 219 974	3 485 895			3 620 965	3 895 582
ÉNERGIE – 11,0 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 3,0 %			
28 575	Equinor ASA	771 353	1 386 481	29 638	SSE PLC	824 901	827 000
13 714	Shell PLC, CAAE	907 762	1 058 233			824 901	827 000
18 142	Woodside Energy Group Ltd.	574 874	595 118	MATÉRIAUX – 4,8 %			
		2 253 989	3 039 832	3 077	Air Liquide SA	511 759	589 122
FINANCE – 11,1 %				8 597	CRH PLC	516 774	463 494
25 359	AXA SA	941 724	955 461	3 980	Novozymes A/S	309 019	272 350
3 700	Hannover Rueck SE	909 634	992 511			1 337 552	1 324 966
2 500	Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	798 978	1 099 014	Total des actions			
		2 650 336	3 046 986			23 769 745	26 281 187
SOINS DE SANTÉ – 19,1 %				Coûts a			
3 033	AstraZeneca PLC, ADR	258 031	278 628	Total des placements – 95,5 %			
2 804	CSL Ltd.	734 885	741 408			(11 984)	-
211	Lonza Group AG	169 001	140 012	TITRES À COURT TERME – 4,2 %			
10 192	Novo Nordisk A/S	1 335 847	1 859 031	857 000 USD	Financement agricole Canada		
12 018	Sanofi, CAAE	793 174	788 624		0,00 %, 9 janvier 2023	1 165 260	1 159 903
21 500	Siemens Healthineers AG	1 605 623	1 452 861	79	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	791	791
		4 896 561	5 260 564		Total des titres à court terme	1 166 051	1 160 694
INDUSTRIE – 16,6 %				Autres éléments d'actif net – 0,3 %			
73 728	Atlas Copco AB	1 069 641	1 065 180			75 477	
5 511	Deutsche Post AG	345 969	280 017	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
7 215	NIDEC Corporation	655 357	506 710			27 517 358 \$	
7 266	Schneider Electric SE	1 014 011	1 373 495				
9 526	Wolters Kluwer NV	1 119 091	1 352 035				
		4 204 069	4 577 437				

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds international de croissance de qualité Guardian i³ (auparavant, le Fonds d'actions internationales Guardian) (le « Fonds ») a été créé le 3 juillet 1997. Son objectif principal est de procurer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs à l'extérieur de l'Amérique du Nord. Le Fonds a été renommé Fonds international de croissance de qualité Guardian i³ le 30 avril 2021. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	10 437	7 793
Série F ¹⁾	503	500
Série W ²⁾	-	427
Série I	3 976 840	4 693 221

Un porteur détenait des parts représentant environ 96 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022 (un porteur détenait des parts représentant environ 71 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,65 %	1,65 %
Série F ¹⁾	0,65 %	0,65 %
Série W ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série F ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série W ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,19 %	0,19 %

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	2 323 554	2 323 554 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

Fonds international de croissance 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 :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	1 168 885 \$	- \$	1 168 885 \$	4,2 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	1 168 885 \$	- \$	1 168 885 \$	4,2 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	178 904 \$	- \$	178 904 \$	0,4 %
GBP	2 923	-	2 923	0,0 %
Euro	52 495	-	52 495	0,1 %
Autres monnaies	6 331	-	6 331	0,0 %
Exposition nette aux devises	240 653 \$	- \$	240 653 \$	0,5 %

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	58 000 \$	12 000 \$
% de la valeur liquidative	0,2 %	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	26 281 187 \$	45 535 727 \$
% de la valeur liquidative	95,5 %	95,6 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 314 000 \$	2 277 000 \$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,8 %

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	4,9 %	2,2 %
Danemark	7,7 %	2,6 %
Finlande	-	2,7 %
France	19,2 %	20,6 %
Allemagne	14,9 %	12,9 %
Irlande	5,8 %	6,5 %
Israël	-	5,0 %
Japon	5,1 %	8,5 %
Pays-Bas	10,4 %	11,8 %
Norvège	5,0 %	3,1 %
Suède	4,8 %	5,9 %
Suisse	9,9 %	6,6 %
Taiwan	-	2,3 %
Royaume-Uni	7,8 %	4,9 %
Titres à court terme	4,2 %	1,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	2,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	-	-
Consommation discrétionnaire	3,0 %	7,9 %
Biens de consommation de base	12,7 %	9,4 %
Énergie	11,0 %	3,1 %
Finance	11,1 %	6,4 %
Soins de santé	19,1 %	10,5 %
Industrie	16,6 %	22,6 %
Technologies de l'information	14,2 %	32,2 %
Matériaux	4,8 %	3,5 %
Services aux collectivités	3,0 %	-
Titres à court terme	4,2 %	1,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	2,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	26 281 187 \$	- \$	- \$	26 281 187 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	1 159 903	-	-	1 159 903
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	27 441 090 \$	-	- \$	27 441 090 \$
Pourcentage du total des placements	100 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	45 535 727 \$	- \$	- \$	45 535 727 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	653 550	138 941	-	792 491
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	46 189 277 \$	138 941 \$	- \$	46 328 218 \$
Pourcentage du total des placements	99,7 %	0,3 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	9 013 \$	21 389 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(3 598)	(8 555)
Revenus de prêts de titres avant impôts	5 415 \$	12 834 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	6 858 396 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	7 201 319

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	502	502
Série A – pourcentage des parts émises	4,8 %	4,8 %
Série F – nombre de parts	507	503
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %

Série W – nombre de parts	-	-
Série W – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Série I – nombre de parts	-	4 096
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %

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		
Fonds de placement à court terme canadien Guardiar	198 608 696 \$	791 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardiar	181 752 658 \$	653 550 \$

Fonds sélect d'actions internationales Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	47 394 917 \$	57 823 409 \$
Trésorerie, montant net	64 778	92 975
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	66 170	10 000
Souscriptions à recevoir	25	30 091
Intérêts et dividendes à recevoir	62 506	119 261
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	47 588 396	58 075 736
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	147	-
Rachats à payer	8 337	1 955
Distributions à verser	-	125
Charges à payer au gestionnaire	7 988	9 803
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	16 472	11 883
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	47 571 924 \$	58 063 853 \$
Valeur liquidative par série		
Série U ¹⁾	223 269 \$	- \$
Série F ²⁾	-	-
Série I	47 348 655	58 063 853
Valeur liquidative par part, par série		
Série U ¹⁾	13,07 \$	- \$
Série F ²⁾	-	-
Série I	126	131
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	164 780,00 \$	S.O.
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	9,65 \$	S.O.

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	1 694 826 \$	1 466 681 \$
Intérêts à distribuer	791	96
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	329 794	2 010 109
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(3 864 267)	4 566 974
Gains (pertes) nets sur les placements	(1 838 856)	8 043 860
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	4 696	4 254
Gains (pertes) de change	(4 410)	(1 037)
Autres revenus	33	-
Total des revenus (pertes)	(1 838 537)	8 047 077
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	98 915	101 869
Frais de gestion	-	60
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 233	934
Frais d'intérêts	93	416
Coûts de transactions	50 594	35 617
Retenues d'impôts étrangers	306 016	225 020
Total des charges d'exploitation	456 851	363 916
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 295 388) \$	7 683 161 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série U ¹⁾	18 871 \$	- \$
Série F ²⁾	-	404
Série I	(2 314 259)	7 682 757
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série U ¹⁾	1,92 \$	- \$
Série F ²⁾	-	0,14
Série I	(5,50)	18,60
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	13 927 \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ¹⁾	1,41 \$	- \$

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série F ²⁾	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ¹⁾	2021 Série U	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	5 705 \$	58 063 853 \$	45 777 961 \$	- \$	- \$	58 063 853 \$	45 783 666 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	-	404	(2 314 259)	7 682 757	18 871	-	(2 295 388)	7 683 161
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	(108)	(1 276 314)	(1 124 052)	(6 369)	-	(1 282 683)	(1 124 160)
Gains en capital	-	-	-	(1 115 800)	-	-	-	(1 115 800)
	-	(108)	(1 276 314)	(2 239 852)	(6 369)	-	(1 282 683)	(2 239 960)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	44 279	8 258 365	8 272 476	204 398	-	8 462 763	8 316 755
Distributions réinvesties	-	108	1 271 864	2 239 727	6 369	-	1 278 233	2 239 835
Rachat de parts	-	(50 388)	(16 654 854)	(3 669 216)	-	-	(16 654 854)	(3 719 604)
	-	(6 001)	(7 124 625)	6 842 987	210 767	-	(6 913 858)	6 836 986
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	-	(5 705)	(10 715 198)	12 285 892	223 269	-	(10 491 929)	12 280 187
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	- \$	- \$	47 348 655 \$	58 063 853 \$	223 269 \$	- \$	47 571 924 \$	58 063 853 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série F ²⁾	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ¹⁾	2021 Série U
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	522	444 823	390 416	-	-
Nombre de parts émises	-	3 902	68 135	66 217	16 540	-
Nombre de parts réinvesties	-	10	11 061	17 458	537	-
	-	4 434	524 019	474 091	17 077	-
Nombre de parts rachetées	-	(4 434)	(147 111)	(29 268)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	-	-	376 908	444 823	17 077	-

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

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

Fonds sélect d'actions internationales 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	(2 295 388) \$	7 683 161 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(158)	619
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(329 794)	(2 010 109)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	3 864 267	(4 566 974)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(18 721 749)	(15 933 583)
Produit de la vente de placements	25 615 915	10 149 005
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(56 170)	36 606
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	56 755	45 023
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 815)	2 065
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	8 131 863	(4 594 187)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(4 575)	-
Produit de l'émission de parts	8 492 829	8 379 164
Rachat de parts	(16 648 472)	(3 717 649)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 160 218)	4 661 515
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	158	(619)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(28 197)	66 709
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	92 975	26 266
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	64 778 \$	92 975 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	644 \$	96 \$
Intérêts versés	93	416
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 445 565	1 286 684

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS – 99,7 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 4,7 %			
57 500	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	1 809 228 \$	2 221 350 \$
		1 809 228	2 221 350
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 8,2 %			
11 634	Compagnie Financière Richemont SA	1 338 605	2 042 847
1 900	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 488 071	1 868 049
		2 826 676	3 910 896
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 16,3 %			
21 516	Diageo PLC	1 095 118	1 279 992
26 000	Henkel AG & Co.	2 939 658	2 444 613
3 716	L'Oréal SA	1 649 599	1 792 633
14 166	Nestlé SA	1 966 459	2 222 729
		7 650 834	7 739 967
ÉNERGIE – 5,2 %			
28 963	TotalEnergies	1 756 318	2 456 412
		1 756 318	2 456 412
FINANCE – 19,8 %			
59 400	DBS Group Holdings Limited	1 581 287	2 035 504
6 400	Deutsche Boerse AG	1 292 672	1 493 734
171 520	ING Groep NV	2 462 441	2 824 567
332 830	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 526 047	3 038 467
		7 862 447	9 392 272
SOINS DE SANTÉ – 11,7 %			
12 700	Alcon Inc.	1 012 767	1 175 090
20 771	Fresenius Medical Care AG & Company	1 095 412	918 211
6 357	Novo Nordisk A/S, cat. B	481 872	1 159 524
17 805	Sanofi	2 154 404	2 313 137
		4 744 455	5 565 962
INDUSTRIE – 13,7 %			
114 581	BAE Systems PLC	1 181 944	1 598 598
10 245	FANUC Corporation	2 586 149	2 086 770
15 033	Siemens AG	2 491 193	2 818 217
		6 259 286	6 503 585
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 8,4 %			
28 100	Murata Manufacturing Company Limited	2 183 149	1 901 036
15 054	SAP SE	2 145 023	2 098 329
		4 328 172	3 999 365
MATÉRIAUX – 7,0 %			
9 058	Air Liquide SA	1 550 164	1 734 243
23 697	Novozymes A/S	1 728 368	1 621 575
		3 278 532	3 355 818
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 4,7 %			
138 364	National Grid PLC	2 163 712	2 249 290
		2 163 712	2 249 290
Total des actions		42 679 660	47 394 917
Coûts de transactions		(77 368)	-
Total des placements – 99,7 %		42 602 292	47 394 917
TITRES À COURT TERME – 0,1 %			
6 617	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	66 147	66 170
Total des titres à court terme		66 147	66 170
Autres éléments d'actif net – 0,2 %			110 837
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			47 571 924 \$

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds sélect d'actions internationales Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 août 2016. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des titres de capitaux propres internationaux versant des dividendes. Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série U ¹⁾	9 852	S.O.
Série F	-	2 893
Série I	420 572	413 049

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 22 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série U ¹⁾	0,00 %	S.O.
Série F ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série U ¹⁾	0,18 %	S.O.
Série F ²⁾	S.O.	S.O.
Série I	0,18 %	0,18 %

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

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

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les

²⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	0,0 %
GBP	70	-	70	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	(27 978)	-	(27 978)	-0,1 %
Exposition nette aux devises	(27 908) \$	- \$	(27 908) \$	-0,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	0,0 %
GBP	54 490	-	54 490	0,1 %
Euro	51 449	-	51 449	0,1 %
Autres monnaies	13 322	-	13 322	0,0 %
Exposition nette aux devises	119 261 \$	- \$	119 261 \$	0,2 %

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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	(1 000) \$	6 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	47 394 917 \$	57 823 409 \$
% de la valeur liquidative	99,6 %	99,6 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	2 370 000 \$	2 891 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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	5,8 %	7,1 %
France	21,4 %	15,8 %
Allemagne	20,6 %	22,8 %
Japon	19,5 %	17,7 %
Pays-Bas	5,9 %	3,2 %
Singapour	4,3 %	4,0 %
Suisse	11,4 %	14,2 %
Royaume-Uni	10,8 %	14,8 %
États-Unis	-	-
Autres pays	-	-
Titres à court terme	0,1 %	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	4,7 %	4,6 %
Consommation discrétionnaire	8,2 %	4,1 %
Biens de consommation de base	16,3 %	16,2 %
Énergie	5,2 %	3,5 %
Finance	19,8 %	16,4 %
Soins de santé	11,7 %	14,8 %
Industrie	13,7 %	13,2 %
Technologies de l'information	8,4 %	8,9 %
Matériaux	7,0 %	12,1 %
Services aux collectivités	4,7 %	5,8 %
Titres à court terme	0,1 %	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	47 394 917 \$	- \$	- \$	47 394 917 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	66 170	-	-	66 170
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	47 461 087 \$	- \$	- \$	47 461 087 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	57 823 409 \$	- \$	- \$	57 823 409 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	10 000	-	-	10 000
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	57 833 409,00 \$	- \$	- \$	57 833 409,00 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	7 764 \$	7 089 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(3 068)	(2 835)
Revenus de prêts de titres avant impôts	4 696	4 254 \$
Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	4 303 433 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	4 518 605

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série U – nombre de parts	523	-
Série U – pourcentage des parts émises	3,1 %	0,00 %
Série I – nombre de parts	11 200	3 225
Série I – pourcentage des parts émises	3,0 %	0,7 %

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, à la non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	66 170 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	10 000 \$

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	30 101 320 \$	38 429 329 \$
Trésorerie, montant net	570 180	402 170
Montants à recevoir des courtiers	576 170	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	662 877	12 732
Intérêts et dividendes à recevoir	4 622	6 247
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	31 915 169	38 850 478
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	575 638	-
Rachats à payer	98 048	1 024
Distributions à verser	-	7
Charges à payer au gestionnaire	5 848	6 547
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	679 534	7 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	31 235 635 \$	38 842 900 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	30 867 388 \$	38 842 900 \$
Série U ¹⁾	368 247	-
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	13,55 \$	18,53 \$
Série U ¹⁾	11,11	-
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	271 779 \$	S.O.
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ¹⁾	8,20 \$	S.O.

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre

2022 2021

Revenu

Dividendes	282 449 \$	142 983 \$
Intérêts à distribuer	1 100	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	628 561	3 276 943
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(11 376 156)	3 197 480
Gains (pertes) nets sur les placements	(10 464 046)	6 617 406
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	286	337
Gains (pertes) de change	16 316	(18 662)
Total des revenus (pertes)	(10 447 444)	6 599 081

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	70 236	67 791
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	808	705
Frais d'intérêts	-	1 236
Coûts de transactions	4 389	2 620
Retenues d'impôts étrangers	24 126	22 234
Total des charges d'exploitation	99 559	94 586

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (10 547 003) \$ 6 504 495 \$

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série I	(10 539 348) \$	6 504 495 \$
Série U ¹⁾	(7 655)	S.O.

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

Série I	(4,35) \$	3,13 \$
Série U ¹⁾	(2,92)	S.O.

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains

Série U ¹⁾	(5 650) \$	S.O.
-----------------------	------------	------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)

Série U ¹⁾	(2,16) \$	S.O.
-----------------------	-----------	------

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ¹⁾	2021 Série U ¹⁾	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	38 842 900 \$	36 358 574 \$	- \$	- \$	38 842 900 \$	36 358 574 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(10 539 348)	6 504 495	(7 655)	-	(10 547 003)	6 504 495
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(181 748)	(50 806)	(2 526)	-	(184 274)	(50 806)
Gains en capital	(532 505)	-	(11 944)	-	(544 449)	-
	(714 253)	(50 806)	(14 470)	-	(728 723)	(50 806)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	15 226 408	10 599 947	375 902	-	15 602 310	10 599 947
Distributions réinvesties	714 304	50 806	14 470	-	728 774	50 806
Rachat de parts	(12 662 623)	(14 620 116)	-	-	(12 662 623)	(14 620 116)
	3 278 089	(3 969 363)	390 372	-	3 668 461	(3 969 363)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(7 975 512)	2 484 326	368 247	-	(7 607 265)	2 484 326
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	30 867 388 \$	38 842 900 \$	368 247 \$	- \$	31 235 635 \$	38 842 900 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ¹⁾	2021 Série U ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	2 096 685	2 379 740	-	-
Nombre de parts émises	1 019 798	644 695	31 844	-
Nombre de parts réinvesties	52 702	2 743	1 302	-
	3 169 185	3 027 178	33 146	-
Nombre de parts rachetées	(891 746)	(930 493)	-	-
				-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 277 439	2 096 685	33 146	-

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations 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	(10 547 003) \$	6 504 495 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(2 905)	4 172
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(628 561)	(3 276 943)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	11 376 156	(3 197 480)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(14 312 587)	(10 761 447)
Produit de la vente de placements	11 892 469	14 681 073
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	1 625	(445)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(699)	507
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 221 505)	3 953 932
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	44	-
Produit de l'émission de parts	14 952 165	10 597 440
Rachat de parts	(12 565 599)	(14 620 042)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 386 610	(4 022 602)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	2 905	(4 172)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	168 010	(72 842)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	402 170	475 012
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	570 180 \$	402 170 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 100 \$	- \$
Intérêts versés	-	1 236
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	259 948	120 304

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations 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 – 96,4 %				TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 44,2 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 13,7 %				2 010	Adobe Inc.	1 168 518	916 522
17 400	Alphabet Inc., cat. A	1 750 999 \$	2 080 122 \$	11 685	Amphenol Corporation, cat. A	839 845	1 205 493
8 355	Match Group Inc.	1 053 302	469 692	10 050	Apple Inc.	1 028 972	1 769 289
6 790	Take-Two Interactive Software Inc.	1 297 793	958 008	3 540	Autodesk Inc.	1 252 391	896 326
6 435	The Walt Disney Company	1 073 554	757 516	6 725	Fiserv Inc.	966 549	920 954
		5 175 648	4 265 338	3 700	FleetCor Technologies Inc.	1 082 041	920 846
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 13,5 %				9 025	GoDaddy Inc., cat. A	931 783	914 931
7 790	Amazon.com Inc.	1 200 500	886 625	2 300	Intuit Inc.	1 098 000	1 212 959
345	Booking Holdings Inc.	846 843	942 058	2 890	Mastercard Inc., cat. A	1 066 778	1 361 643
4 320	Lowe's Companies Inc.	652 710	1 166 228	16 900	Napco Security Technologies Inc.	421 776	629 255
11 375	The TJX Companies Inc.	803 263	1 226 839	6 050	NVIDIA Corporation	951 423	1 197 975
		3 503 316	4 221 750	9 550	PayPal Holdings Inc.	1 910 361	921 571
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 2,0 %				2 705	Zebra Technologies Corporation, cat. C	1 028 626	939 778
1 930	Constellation Brands Inc.	459 532	606 039			13 747 063	13 807 542
		459 532	606 039	MATÉRIAUX – 1,9 %			
FINANCE – 5,9 %				1 880	The Sherwin-Williams Company	446 285	604 552
445	Markel Corporation	638 175	794 384			446 285	604 552
2 320	S&P Global Inc.	890 565	1 052 879	Total des actions			
		1 528 740	1 847 263			28 936 024	30 101 320
SOINS DE SANTÉ – 7,9 %				Coûts de transactions			
820	IDEXX Laboratories Inc.	419 366	453 268			(3 942)	-
1 820	Teleflex Inc.	766 271	615 590	Total des placements – 96,4 %			
1 260	Thermo Fisher Scientific Inc.	474 326	940 158			28 932 082	30 101 320
640	UnitedHealth Group Inc.	460 727	459 755	Autres éléments d'actif net – 3,6 %			
		2 120 690	2 468 771				1 134 315
INDUSTRIE – 7,3 %				Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			
1 255	Cintas Corporation	488 930 \$	767 963 \$				31 235 635 \$
9 155	Copart Inc.	586 601	755 314				
9780	Fortune Brands Home & Security Inc.	879 219	756 788				
		1 954 750	2 280 065				

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian (le « Fonds ») a été créé le 19 Avril 2018. Le Fonds de croissance Son objectif principal est 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 siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série I	2 422 088	2 078 276
Série U ¹⁾	2 620	-

Un porteur détenait des parts représentant environ 19 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 13 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ¹⁾	0,00 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ¹⁾	0,18 %	S.O.

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	-	-

¹⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	545 752 \$	- \$	545 752 \$	1,7 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	545 752 \$	- \$	545 752 \$	1,7 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	423 673 \$	- \$	423 673 \$	1,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	423 673 \$	- \$	423 673 \$	1,1 %

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	27 000 \$	21 000 \$
% de la valeur liquidative	0,1 %	0,1 %

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	30 101 320 \$	38 429 329 \$
% de la valeur liquidative	96,4 %	98,9 %

Si les cours des actions détenues par le Fonds avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la valeur liquidative du Fonds aurait augmenté ou diminué des montants approximatifs suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	1 505 000 \$	1 921 000 \$
% 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
Canada	-	-
Irlande	-	3,1 %
États-Unis	96,4 %	95,8 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,6 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	13,7 %	19,7 %
Consommation discrétionnaire	13,5 %	9,8 %
Biens de consommation de base	2,0 %	2,4 %
Finance	5,9 %	5,3 %
Soins de santé	7,9 %	8,3 %
Industrie	7,3 %	7,0 %
Technologies de l'information	44,2 %	44,1 %
Matériaux	1,9 %	2,3 %
Titres à court terme	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,6 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	30 101 320 \$	- \$	- \$	30 101 320 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	30 101 320 \$	- \$	- \$	30 101 320 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	38 429 329 \$	- \$	- \$	38 429 329 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	38 429 329 \$	- \$	- \$	38 429 329 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	468 \$	562 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(182) \$	(225) \$
Revenus de prêts de titres avant impôts	286	337 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	323 440 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	339 612

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série I – nombre de parts	630 603	25 568
Série I – pourcentage des parts émises	27,7 %	1,2 %
Série U – nombre de parts	520	-
Série U – pourcentage des parts émises	1,6 %	0,0 %

Fonds d'actions américaines Guardian
États de l'actif net (en dollars américains)

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	2 853 354 \$	5 576 478 \$
Trésorerie, montant net	67 823	43 605
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	4 407	4 272
Intérêts et dividendes à recevoir	1 539	966
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	2 927 123	5 625 321
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	1 251	67
Distributions à verser	-	902
Charges à payer au gestionnaire	563	1 066
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	1 814	2 035
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	2 925 309 \$	5 623 286 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	3 108 \$	4 465 \$
Série F ¹⁾	3 166	4 497
Série I	2 919 035	5 614 324
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	4,65 \$	7,05 \$
Série F ¹⁾	4,74	7,10
Série I	6,90	10,35
Valeur liquidative par série – en dollars canadiens		
Série A ¹⁾	4 211 \$	5 640 \$
Série F ¹⁾	4 290	5 681
Valeur liquidative par part, par série – en dollars canadiens		
Série A ¹⁾	6,30 \$	8,91 \$
Série F ¹⁾	6,42	8,98 \$

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021. Ces deux séries sont établies en dollars canadiens en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions américaines Guardian

États des résultats (en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	30 520 \$	27 957 \$
Intérêts à distribuer	-	2
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	188 954	1 478 632
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(1 789 134)	(307 463)
Gains (pertes) nets sur les placements	(1 569 660)	1 199 128
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	83	181
Gains (pertes) de change	(328)	126
Total des revenus (pertes)	(1 569 905)	1 199 435
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	8 504	12 514
Frais de gestion	-	66
Frais liés au Comité d'examen indépendant	165	168
Frais d'intérêts	-	178
Autres charges	79	-
Coûts de transactions	434	845
Retenues d'impôts étrangers	3 102	3 967
Total des charges d'exploitation	12 284	17 738
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 582 189) \$	1 181 697 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(1 356) \$	401 \$
Série F ¹⁾	(1 331)	433
Série I	(1 579 502)	1 180 863
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(2,15) \$	0,80 \$
Série F ¹⁾	(2,11)	0,87
Série I	(3,23)	2,35
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par série – en dollars canadiens		
Série A ¹⁾	(1 837) \$	507 \$
Série F ¹⁾	(1 803)	547
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3) – en dollars canadiens		
Série A ¹⁾	(2,91) \$	1,01 \$
Série F ¹⁾	(2,86)	1,10

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021. Ces deux séries sont établies en dollars canadiens en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds d'actions américaines Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts (en dollars américains)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	4 465 \$	- \$	4 497 \$	- \$	5 614 324 \$	7 298 378 \$	5 623 286 \$	7 298 378 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 356)	401	(1 331)	433	(1 579 502)	1 180 863	(1 582 189)	1 181 697
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	-	-	-	(24 439)	(11 178)	(24 439)	(11 178)
Gains en capital	(224)	(937)	(228)	(944)	(209 206)	(1 178 146)	(209 658)	(1 180 027)
	(224)	(937)	(228)	(944)	(233 645)	(1 189 324)	(234 097)	(1 191 205)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	4 064	-	4 064	408 817	1 271 579	408 817	1 279 707
Distributions réinvesties	223	937	228	944	234 625	1 190 684	235 076	1 192 565
Rachat de parts	-	-	-	-	(1 525 584)	(4 137 856)	(1 525 584)	(4 137 856)
	223	5 001	228	5 008	(882 142)	(1 675 593)	(881 691)	(1 665 584)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(1 357)	4 465	(1 331)	4 497	(2 695 289)	(1 684 054)	(2 697 977)	(1 675 092)
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	3 108 \$	4 465 \$	3 166 \$	4 497 \$	2 919 035 \$	5 614 324 \$	2 925 309 \$	5 623 286 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F ¹⁾	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	633	-	633	-	542 253	674 525
Nombre de parts émises	-	500	-	500	49 192	105 158
Nombre de parts réinvesties	35	133	35	133	25 076	114 987
	668	633	668	633	616 521	894 670
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	(193 626)	(352 417)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	668	633	668	633	422 895	542 253

¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (en dollars américains)

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	(1 582 189) \$	1 181 697 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(188 954)	(1 478 632)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 789 134	307 463
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(714 922)	(1 954 101)
Produit de la vente de placements	1 837 866	4 753 618
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(573)	237
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(503)	(242)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 139 859	2 810 040
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	77	-
Produit de l'émission de parts	408 682	1 290 151
Rachat de parts	(1 524 400)	(4 137 789)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 115 641)	(2 847 638)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 218	(37 598)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	43 605	81 203
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	67 823 \$	43 605 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	2 \$
Intérêts versés	-	178
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	26 845	24 227

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

Au 31 décembre 2022

5

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds d'actions américaines Guardian (le « Fonds ») a été créé le 28 novembre 1995. Son objectif principal est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres et des titres apparentés à des titres de capitaux propres d'émetteurs dont les activités principales sont situées aux États-Unis. Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série W le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	632	500
Série F ¹⁾	632	500
Série I	489 565	503 279

Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 48 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Deux porteurs détenaient des parts représentant environ 35 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,55 %	1,55 %
Série F ¹⁾	0,55 %	0,55 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série F ¹⁾	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %

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

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

1) Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 30 avril 2021.

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

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 :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
CAD	55 \$	- \$	55 \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	55 \$	- \$	55 \$	0,0 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	- \$	- \$	0,0 %
GBP	-	-	-	-
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 américain, 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 %	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	2 853 354 \$	5 576 478 \$
% de la valeur liquidative	97,5 %	99,2 %

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	143 000 \$	279 000 \$
% 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
Canada	3,1 %	-
Irlande	6,9 %	3,2 %
États-Unis	87,5 %	95,9 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,5 %	0,8 %
Total	100,0 %	99,9 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	16,0 %	22,3 %
Consommation discrétionnaire	14,8 %	11,8 %
Finance	6,4 %	6,2 %
Soins de santé	9,8 %	11,6 %
Industrie	3,7 %	6,5 %
Technologies de l'information	44,7 %	38,9 %
Matériaux	2,1 %	1,9 %
Titres à court terme	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,5 %	0,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (en dollars américains)

31 décembre 2022

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	2 853 354 \$	- \$	- \$	2 853 354 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	2 853 354 \$	- \$	- \$	2 853 354 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	5 576 478 \$	- \$	- \$	5 576 478 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	5 576 478 \$	- \$	- \$	5 576 478 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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 2 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	137 \$	302 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	(54)	(121)
Revenus de prêts de titres avant impôts	83	181 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	216 911 \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	227 757

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	668	633
Série A – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F – nombre de parts	668	633
Série F – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %

Série I – nombre de parts	-	-
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Fonds sélect d'actions américaines Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	56 992 801 \$	66 022 817 \$
Trésorerie, montant net	405 270	80 779
Montants à recevoir des courtiers	1 014 617	-
Titres à court terme	87 186	20 007
Souscriptions à recevoir	67 090	33 568
Intérêts et dividendes à recevoir	23 688	31 662
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	58 590 652	66 188 833
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	507 623	-
Rachats à payer	679 941	7 832
Distributions à verser	-	615
Charges à payer au gestionnaire	9 820	11 204
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	1 197 384	19 651
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	57 393 268 \$	66 169 182 \$
Valeur liquidative par série		
Série F ¹⁾	- \$	- \$
Série I	56 163 338	66 169 182
Série U ²⁾	1 229 930	-
Valeur liquidative par part, par série		
Série F ¹⁾	- \$	- \$
Série I	171	182
Série U ²⁾	11	-
Valeur liquidative par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	907 731 \$	S.O.
Valeur liquidative par part par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	8,00 \$	S.O.

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	1 030 184 \$	1 014 143 \$
Intérêts à distribuer	820	27
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	6 472 734	4 296 854
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(9 131 810)	5 943 592
Gains (pertes) nets sur les placements	(1 628 072)	11 254 616
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	104
Gains (pertes) de change	43 900	(1 507)
Total des revenus (pertes)	(1 584 172)	11 253 213
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	115 673	116 768
Frais de gestion	-	16
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 415	1 099
Frais d'intérêts	-	340
Coûts de transactions	12 831	6 341
Retenues d'impôts étrangers	154 528	152 121
Total des charges d'exploitation	284 447	276 685
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 868 619) \$	10 976 528 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série F ¹⁾	- \$	524 \$
Série I	(1 928 189)	10 976 004
Série U ²⁾	59 570	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série F ¹⁾	- \$	0,67 \$
Série I	(5,68)	31,86
Série U ²⁾	1,23	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ²⁾	43 965 \$	S.O.
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ²⁾	0,91 \$	S.O.

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ²⁾	2021 Série U ²⁾	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	- \$	10 823 \$	66 169 182 \$	54 723 932 \$	- \$	- \$	66 169 182 \$	54 734 755 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	-	524	(1 928 189)	10 976 004	59 570	-	(1 868 619)	10 976 528
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	(4)	(742 443)	(738 527)	(18 209)	-	(760 652)	(738 531)
Gains en capital	-	-	(2 202 315)	(2 515 461)	(137 619)	-	(2 339 934)	(2 515 461)
	-	(4)	(2 944 758)	(3 253 988)	(155 828)	-	(3 100 586)	(3 253 992)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	-	-	12 806 971	5 953 204	1 170 360	-	13 977 331	5 953 204
Distributions réinvesties	-	4	2 913 423	3 250 432	155 828	-	3 069 251	3 250 436
Rachat de parts	-	(11 347)	(20 853 291)	(5 480 402)	-	-	(20 853 291)	(5 491 749)
	-	(11 343)	(5 132 897)	3 723 234	1 326 188	-	(3 806 709)	3 711 891
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	-	(10 823)	(10 005 844)	11 445 250	1 229 930	-	(8 775 914)	11 434 427
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	- \$	- \$	56 163 338 \$	66 169 182 \$	1 229 930 \$	- \$	57 393 268 \$	66 169 182 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série F ¹⁾	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Série U ²⁾	2021 Série U ²⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	-	924	363 524	342 777	-	-		
Nombre de parts émises	-	-	73 602	34 642	95 827	-		
Nombre de parts réinvesties	-	-	17 091	18 079	13 888	-		
	-	924	454 217	395 498	109 715	-		
Nombre de parts rachetées	-	(924)	(126 315)	(31 974)	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	-	-	327 902	363 524	109 715	-		

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Fonds sélect d'actions américaines 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	(1 868 619) \$	10 976 528 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 100)	1 292
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(6 472 734)	(4 296 854)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	9 131 810	(5 943 592)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) latente sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(22 184 396)	(17 988 282)
Produit de la vente de placements	28 048 342	16 754 140
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(67 179)	(19 723)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	7 974	(7 321)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 384)	1 981
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	6 592 714	(521 831)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(31 950)	(2 956)
Produit de l'émission de parts	13 943 809	6 012 136
Rachat de parts	(20 181 182)	(5 483 917)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(6 269 323)	525 263
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 100	(1 292)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	324 491	2 140
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	80 779	78 639
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	405 270 \$	80 779 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	641 \$	27 \$
Intérêts versés	-	340
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	883 809	854 701

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
ACTIONS – 99,3 %			
SERVICES DE COMMUNICATION – 9,0 %			
62 465	Comcast Corporation, cat. A	3 151 131 \$	2 959 754 \$
18 826	The Walt Disney Company	2 837 770	2 216 160
		5 988 901	5 175 914
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE – 11,8 %			
4 189	McDonald's Corporation	1 023 218	1 495 766
16 161	NIKE Inc., cat. B	2 187 592	2 562 209
20 044	Starbucks Corporation	2 030 228	2 694 135
		5 241 038	6 752 110
BIENS DE CONSOMMATION DE BASE – 7,4 %			
1 840	Costco Wholesale Corporation	1 005 594	1 138 104
6 157	PepsiCo Inc.	1 007 928	1 507 143
8 489	Walmart Inc.	1 086 713	1 630 893
		3 100 235	4 276 140
ÉNERGIE – 4,2 %			
9 954	Chevron Corporation	1 497 951	2 420 812
		1 497 951	2 420 812
FINANCE – 13,4 %			
27 450	Aflac Inc.	1 722 028	2 675 692
11 288	American Express Company	1 770 184	2 259 788
15 255	JPMorgan Chase & Company	2 207 813	2 771 815
		5 700 025	7 707 295
SOINS DE SANTÉ – 11,2 %			
30 486	Baxter International Inc.	2 722 038	2 105 418
12 085	Johnson & Johnson	2 303 734	2 892 568
1 962	UnitedHealth Group Inc.	567 134	1 409 437
		5 592 906	6 407 423
INDUSTRIE – 12,9 %			
22 328	Emerson Electric Company	2 381 754	2 906 134
19 378	Raytheon Technologies Corporation	1 881 989	2 649 778
7 620	Verisk Analytics Inc., cat. A	1 787 046	1 821 487
		6 050 789	7 377 399
TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION – 24,2 %			
15 735	Apple Inc.	1 104 924	2 770 125
5 830	Mastercard Inc., cat. A	2 554 928	2 746 844
8 251	Microsoft Corporation	1 310 364	2 681 114
5 005	Roper Technologies Inc.	2 641 222	2 930 229
12 355	Texas Instruments Inc.	2 190 648	2 765 850
		9 802 086	13 894 162
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 5,2 %			
21 366	Duke Energy Corporation	2 507 855	2 981 546
		2 507 855	2 981 546
Total des actions		45 481 786	56 992 801
Coûts de transactions		(12 772)	-
Total des placements – 99,3 %		45 469 014	56 992 801
TITRES À COURT TERME – 0,2 %			
8 719	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	87 186	87 186
Total des titres à court terme		87 186	87 186
Autres éléments d'actif net – 0,5 %			313 281
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			57 393 268 \$

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds sélect d'actions américaines Guardian (le « Fonds ») a été créé le 29 août 2016. Son objectif principal est de procurer un niveau élevé de revenu régulier assorti d'un rendement total attrayant en investissant principalement dans des parts de fiducies de revenu et des titres de capitaux propres versant des dividendes américains. Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série F ¹⁾	-	780
Série I	339 705	344 522
Série U ²⁾	48 519	-

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 25 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série F ¹⁾	S.O.	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ²⁾	0,00 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série F ¹⁾	S.O.	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ²⁾	0,18 %	S.O.

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

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

¹⁾ Le Fonds a cessé d'émettre des parts de série F et a mis fin à la série le 30 avril 2021.

²⁾ Les parts de série U du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	88 442 \$	- \$	88 442 \$	0,2 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	88 442 \$	- \$	88 442 \$	0,2 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	98 947 \$	- \$	98 947 \$	0,1 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	98 947 \$	- \$	98 947 \$	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	4 000 \$	5 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

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

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

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

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

Au 31 décembre	2022	2021
Autre risque de prix	56 992 801 \$	66 022 817 \$
% de la valeur liquidative	99,3 %	99,8 %

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	2 850 000 \$	3 301 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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	-	-
États-Unis	99,3 %	99,8 %
Autres pays	-	-
Titres à court terme	0,2 %	0,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au 31 décembre	2022	2021
Services de communication	9,0 %	7,0 %
Consommation discrétionnaire	11,8 %	8,4 %
Biens de consommation de base	7,4 %	11,5 %
Énergie	4,2 %	2,5 %
Finance	13,4 %	9,6 %
Soins de santé	11,2 %	17,2 %
Industrie	12,9 %	15,9 %
Technologies de l'information	24,2 %	23,2 %
Services aux collectivités	5,2 %	4,5 %
Titres à court terme	0,2 %	0,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	56 992 801 \$	- \$	- \$	56 992 801 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	87 186	-	-	87 186
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	57 079 987 \$	- \$	- \$	57 079 987 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	66 022 817 \$	- \$	- \$	66 022 817 \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	20 007	-	-	20 007
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	66 042 824 \$	- \$	- \$	66 042 824 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	- \$	173 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(69)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-	104 \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Nombre de parts de série F	-	0
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	3 104	2 597
Série I – pourcentage des parts émises	0,9 %	0,7 %
Série U – nombre de parts	576	0
Série U – pourcentage des parts émises	0,5 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	87 186 \$
Au 31 décembre 2021		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	181 752 658 \$	20 007 \$

Portefeuille d'actions GC One

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	25 580 085 \$	25 884 924
Trésorerie, montant net	469 711	7 266
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	47 116	7 187
Intérêts et dividendes à recevoir	-	3 945
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	26 096 912	25 903 322
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	520 833	10 000
Rachats à payer	1	-
Distributions à verser	-	159
Charges à payer au gestionnaire	29 200	32 340
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	550 034	42 499
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	25 546 878 \$	25 860 823
Valeur liquidative par série		
Série A	25 439 728 \$	25 860 823
Série I ¹⁾	107 150	-
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,56 \$	13,27
Série I ¹⁾	9,40	-

1) Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille d'actions GC One

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	774 604 \$	351 521 \$
Intérêts à distribuer	435	40 877
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	317 645	736 761
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(3 477 412)	3 100 320
Gains (pertes) nets sur les placements	(2 384 728)	4 229 479
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(2 384 728)	4 229 479
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	11 005	9 334
Frais de gestion	360 272	325 175
Frais liés au Comité d'examen indépendant	557	390
Frais d'intérêts	-	9
Coûts de transactions	273	656
Retenues d'impôts étrangers	-	361
Total des charges	372 107	335 925
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(46 257)	(34 392)
Charges d'exploitation nettes	325 850	301 533
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 710 578) \$	3 927 946 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(2 716 728) \$	3 927 946 \$
Série I ¹⁾	6 150	-
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	(1,32) \$	2,18 \$
Série I ¹⁾	1,68 \$	- \$

1) Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille d'actions GC One

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A	2021 Série A	2022 Série I ¹⁾	2021 Série I ¹⁾	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	25 860 823 \$	18 040 670 \$	- \$	- \$	25 860 823 \$	18 040 670 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(2 716 728)	3 927 946	6 150	-	(2 710 578)	3 927 946
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(129 392)	(56 940)	(2 132)	-	(131 524)	(56 940)
Gains en capital	(528 708)	(541 674)	(2 549)	-	(531 257)	(541 674)
Remboursement de capital	-	(12 315)	-	-	-	(12 315)
	(658 100)	(610 929)	(4 681)	-	(662 781)	(610 929)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	3 516 168	5 011 567	106 996	-	3 623 164	5 011 567
Distributions réinvesties	657 827	610 770	522	-	658 349	610 770
Rachat de parts	(1 220 262)	(1 119 201)	(1 837)	-	(1 222 099)	(1 119 201)
	2 953 733	4 503 136	105 681	-	3 059 414	4 503 136
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(421 095)	7 820 153	107 150	-	(313 945)	7 820 153
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	25 439 728 \$	25 860 823 \$	107 150 \$	- \$	25 546 878 \$	25 860 823 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2021 Série A	2022 Série I¹⁾	2021 Série I¹⁾	2022 Total	2021 Total
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	1 949 258	1 579 552	-	-	1 949 258	1 579 552
Nombre de parts émises	295 888	411 590	11 524	-	307 412	411 590
Nombre de parts réinvesties	56 886	46 037	56	-	56 942	46 037
	2 302 032	2 037 179	11 580	-	2 313 612	2 037 179
Nombre de parts rachetées	(101 944)	(87 921)	(184)	-	(102 128)	(87 921)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	2 200 088	1 949 258	11 396	-	2 211 484	1 949 258

1) Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille d'actions GC One

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	(2 710 578) \$	3 927 946 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(317 645)	(736 761)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	3 477 412	(3 100 320)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(8 500 210)	(8 199 599)
Produit de la vente de placements	6 156 115	4 216 960
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	3 945	(1 832)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(3 140)	9 549
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 894 101)	(3 884 057)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(4 591)	-
Produit de l'émission de parts	3 583 235	5 004 430
Rachat de parts	(1 222 098)	(1 119 201)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 356 546	3 885 229
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	462 445	1 172
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7 266	6 094
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	469 711 \$	7 266 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	435 \$	40 877 \$
Intérêts versés	-	9
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	778 549	349 328

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

Portefeuille d'actions GC One

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 100,1 %			
4 028	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	697 213 \$	658 177 \$
22 371	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	2 643 324	2 741 673
37 098	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	487 996	514 036
69 491	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 306 092	2 266 690
38 296	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	856 237	711 923
72 394	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	808 192	770 762
308 073	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	7 624 212	8 539 884
330 883	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	7 328 416	8 284 004
80 638	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 164 329	1 092 936
Total des fonds d'investissement		23 916 011	25 580 085
Coûts de transactions		-	-
Total des placements – 100,1 %		23 916 011	25 580 085
Autres éléments de passif net – (0,1 %)			(33 207)
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			25 546 878 \$

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille d'actions GC One (le « Fonds ») a été créé le 19 décembre 2017. Son objectif principal est d'offrir un portefeuille d'actions prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen de placements diversifiés dans des actions ou des titres liés à des actions canadiens et étrangers. Le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour atteindre cet objectif. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A	2 051 698	1 797 726
Série I	3 669	-

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,4 %	1,4 %
Série I	0,0 %	0,0 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,0 %	0,0 %
Série I	0,0 %	0,0 %

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie de ces charges et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire sont présentées aux états des résultats.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 46 257 \$ (34 392 \$ en 2021) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille d'actions GC One

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. 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 1 279 000 \$ (1 294 000 \$ au 31 décembre 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	2022	2021
Fonds d'actions canadiennes	24,2 %	20,4 %
Fonds d'actions mondiales	75,9 %	79,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,1 %)	(0,1 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	25 580 085	-	-	25 580 085
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	25 580 085 \$	- \$	- \$	25 580 085 \$
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	25 884 924	-	-	25 884 924
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	25 884 924 \$	- \$	- \$	25 884 924 \$
Pourcentage du total des placements	100,0%	-	-	100,0%

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées, ses dirigeants et les

Fonds qu'il gère sont les suivantes :

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	- \$	- \$
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	522	- \$
Série I – pourcentage des parts émises	4,6 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 899 \$	658 177 \$
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	81 328 138	2 741 673
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	514 036
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	2 266 690
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	84 711 486	711 923
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	770 762
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	8 539 884
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian ⁱ³	356 942 947	8 284 004
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	1 092 936

Au 31 décembre 2021		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	463 893 405 \$	785 566 \$
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	87 815 928	2 496 100
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	54 479 015	493 224
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	176 040 710	1 505 940
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	46 341 333	868 553
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	28 590 428	409 369
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	47 744 488	1 468 660
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	866 251 935	6 447 347
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian ⁱ³	378 751 980	10 304 188
FNB FPI mondiaux Guardian ⁱ³	18 173 525	632 199
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	38 842 900	473 778

GC One Fixed Income Portfolio

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	7 416 850 \$	8 141 232 \$
Trésorerie, montant net	247 099	7 794
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	160	160
Intérêts et dividendes à recevoir	-	274
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	7 664 109	8 149 460
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	59 508	-
Rachats à payer	1	2 200
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	7 479	8 156
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	66 988	10 356
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	7 597 121 \$	8 139 104 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	7 545 983 \$	8 139 104 \$
Série I ¹⁾	51 138	-
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	8,98 \$	10,16 \$
Série I ¹⁾	9,41	-

¹⁾ Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

GC One Fixed Income Portfolio

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	39 574 \$	15 473 \$
Intérêts à distribuer	201 641	210 492
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(165 708)	35 783
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(797 549)	(391 338)
Gains (pertes) nets sur les placements	(722 042)	(129 590)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	610	232
Total des revenus (pertes)	(721 432)	(129 358)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	3 393	3 356
Frais de gestion	86 220	91 625
Frais liés au Comité d'examen indépendant	181	152
Frais d'intérêts	-	38
Coûts de transactions	182	110
Retenues d'impôts étrangers	390	210
Total des charges	90 366	95 491
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(3 348)	(3 196)
Total des charges d'exploitation	87 018	92 295
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(808 450) \$	(221 653) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(809 156) \$	(221 653) \$
Série I ¹⁾	706	-
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	(1,01) \$	(0,29) \$
Série I ¹⁾	0,39	-

¹⁾ Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

GC One Fixed Income Portfolio

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A	2021 Série A	2022 Série I ¹⁾	2021 Série I ¹⁾	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	8 139 104 \$	7 692 849 \$	- \$	- \$	8 139 104 \$	7 692 849 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(809 156)	(221 653)	706	-	(808 450)	(221 653)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(140 201)	(133 511)	(1 619)	-	(141 820)	(133 511)
Gains en capital	-	(36 703)	-	-	-	(36 703)
Remboursement de capital	-	(722)	-	-	-	(722)
	(140 201)	(170 936)	(1 619)	-	(141 820)	(170 936)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	1 055 899	1 524 442	52 795	-	1 108 694	1 524 442
Distributions réinvesties	140 200	170 936	517	-	140 717	170 936
Rachat de parts	(839 863)	(856 534)	(1 261)	-	(841 124)	(856 534)
	356 236	838 844	52 051	-	408 287	838 844
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(593 121)	446 255	51 138	-	(541 983)	446 255
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	7 545 983 \$	8 139 104 \$	51 138 \$	- \$	7 597 121 \$	8 139 104 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2021 Série A	2022 Série I¹⁾	2021 Série I¹⁾	2022 Total	2021 Total
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	800 947	720 471	-	-	800 947	720 471
Nombre de parts émises	113 259	146 255	5 505	-	118 764	146 255
Nombre de parts réinvesties	15 618	16 821	55	-	15 673	16 821
	929 824	883 547	5 560	-	935 384	883 547
Nombre de parts rachetées	(89 609)	(82 600)	(128)	-	(89 737)	(82 600)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	840 215	800 947	5 432	-	845 647	800 947

¹⁾ Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

GC One Fixed Income Portfolio

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	(808 450) \$	(221 653) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(14)	14
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	165 708	(35 783)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	797 549	391 338
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(2 239 496)	(3 317 624)
Produit de la vente de placements	2 060 129	2 518 681
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	274	(16)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(677)	460
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(24 977)	(664 583)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 103)	-
Produit de l'émission de parts	1 108 694	1 524 282
Rachat de parts	(843 323)	(854 334)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	264 268	669 948
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	14	(14)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	239 305	5 351
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7 794	2 443
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	247 099 \$	7 794 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	201 641 \$	210 492 \$
Intérêts versés	-	38
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	39 458	15 263

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

GC One Fixed Income Portfolio

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 97,6 %			
270 816	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	2 911 293 \$	2 592 400 \$
320 189	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	3 392 119	3 015 815
115 932	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	1 177 205	1 097 399
77 778	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	763 680	711 236
Total des fonds d'investissement		8 244 297	7 416 850
Coûts de transactions		(125)	-
Total des placements – 97,6 %		8 244 172	7 416 850
Autres éléments d'actif net – 2,4 %			180 271
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			7 597 121 \$

GC One Fixed Income Portfolio

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille revenu fixe GC One (le « Fonds ») a été créé le 19 décembre 2017. L'objectif principal du Fonds est d'offrir un portefeuille à revenu fixe prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres à revenu fixe canadiens et étrangers, à long et à court terme. Le Fonds investit dans d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire pour atteindre cet objectif. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A	804 589	770 274
Série I ¹⁾	1 824	-

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,10 %	1,10 %
Série I ¹⁾	0,00 %	-
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série I ¹⁾	0,04 %	-

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre en charge une partie de ces charges et mettre fin à cette prise en charge en tout temps. Les charges d'exploitation prises en charge par le gestionnaire sont présentées aux états des résultats.

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 3 348 \$ (3 196 \$ en 2021) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	84 177 \$	- \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

¹⁾ Les parts de série I du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

GC One Fixed Income Portfolio

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. 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.

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

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

Le 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 371 000 \$ (407 000 \$ au 31 décembre 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'obligations	97,6 %	100,0 %
Fonds d'actions canadiennes	-	-
Fonds d'actions mondiales	-	-
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,4 %	(0,0 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

GC One Fixed Income Portfolio

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	7 416 850	-	-	7 416 850
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	7 416 850 \$	- \$	- \$	7 416 850 \$
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	8 141 232	-	-	8 141 232
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	8 141 232 \$	- \$	- \$	8 141 232 \$

Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %
-------------------------------------	---------	---	---	---------

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants sont les suivantes :

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	-	-
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	526	-
Série I – pourcentage des parts émises	9,7 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196 \$	2 592 400 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	3 015 815
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	1 097 399
Fond de revenue stratégique Guardian	129 433 324	711 236

	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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian	176 040 710 \$	2 667 037 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	90 063 436	3 216 335
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	67 388 457	1 176 360
Fond de revenue stratégique Guardian	129 004 770	789 588
Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETF	3 077 033 400	291 912

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Etats de l'actif net

Au 31 décembre **2022** **2021**

Actif

Actif courant

Placements	65 336 863 \$	75 315 352 \$
Trésorerie, montant net	3 818 144	2 378 948
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	419 941	76 631
Intérêts et dividendes à recevoir	-	-
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	69 574 948 \$	77 770 931 \$

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	- \$	- \$
Montant à payer aux courtiers	1 291 415	45 590
Rachats à payer	66 759	50 978
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	6 472	7 267
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	1 364 646 \$	103 835 \$

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») **68 210 302 \$** **77 667 096 \$**

Valeur liquidative par série

Série W	2 528 960 \$	2 847 997 \$
Série I	65 681 342	74 819 099

Valeur liquidative par part, par série

Série W	10,02 \$	11,87 \$
Série I	14,71 \$	17,47 \$

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	1 231 914 \$	808 245 \$
Intérêts à distribuer	672 289	550 528
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 749 350	3 142 651
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(12 020 127)	5 373 452
Gains (pertes) nets sur les placements	(8 366 574)	9 874 876
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(8 366 574)	9 874 876
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	31 672	33 365
Frais de gestion	42 312	44 833
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 745	619
Frais d'intérêts	-	1
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	75 729	78 818
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(8 442 303) \$	9 796 058 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W	(350 354) \$	305 530 \$
Série I	(8 091 949)	9 490 528
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W	(1,48) \$	1,31 \$
Série I	(1,89)	2,20

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série W	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	2 847 997 \$	2 553 027 \$	74 819 099 \$	68 114 977 \$	77 667 096 \$	70 668 004 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(350 354)	305 530	(8 091 949)	9 490 528	(8 442 303)	9 796 058
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(9 896)	(4 245)	(1 469 972)	(1 276 429)	(1 479 868)	(1 280 674)
Gains en capital	(88 424)	(41 002)	(2 288 620)	(1 076 096)	(2 377 044)	(1 117 098)
	(98 320)	(45 247)	(3 758 592)	(2 352 525)	(3 856 912)	(2 397 772)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	120 930	338 963	6 402 071	10 429 472	6 523 001	10 768 435
Distributions réinvesties	98 320	45 247	3 754 117	2 352 525	3 852 437	2 397 772
Rachat de parts	(89 613)	(349 523)	(7 443 404)	(13 215 878)	(7 533 017)	(13 565 401)
	129 637	34 687	2 712 784	(433 881)	2 842 421	(399 194)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(319 037)	294 970	(9 137 757)	6 704 122	(9 456 794)	6 999 092
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 528 960 \$	2 847 997 \$	65 681 342 \$	74 819 099 \$	68 210 302 \$	77 667 096 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série W	2021 Série W	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	239 886	237 005	4 282 332	4 300 968	4 522 218	4 537 973
Nombre de parts émises	11 151	29 931	402 400	618 156	413 551	648 087
Nombre de parts réinvesties	9 815	3 811	255 292	134 646	265 107	138 457
	260 852	270 747	4 940 024	5 053 770	5 200 876	5 324 517
Nombre de parts rachetées	(8 387)	(30 861)	(473 593)	(771 438)	(481 980)	(802 299)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	252 465	239 886	4 466 431	4 282 332	4 718 896	4 522 218

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

Portefeuille équilibré sous gestion 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	(8 442 303) \$	9 796 058 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 749 350)	(3 142 651)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	12 020 127	(5 373 452)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(17 818 504)	(13 231 666)
Produit de la vente de placements	18 772 041	17 037 309
(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	(795)	655
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 781 216	5 086 253
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(4 475)	-
Produit de l'émission de parts	6 179 691	10 796 646
Rachat de parts	(7 517 236)	(13 524 422)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 342 020)	(2 727 776)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 439 196	2 358 477
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	2 378 948	20 471
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	3 818 144 \$	2 378 948 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	672 289 \$	550 528 \$
Intérêts versés	-	1
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 231 914	808 245

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 95,8 %			
846 885	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	9 237 093 \$	8 106 837 \$
51 013	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	7 815 860	8 334 733
80 340	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	1 832 749	1 661 605
261 017	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	3 158 924	3 616 698
172 632	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	5 693 400	5 630 977
268 857	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	7 266 013	7 452 806
464 577	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	9 028 441	11 631 179
504 106	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	5 080 308	4 765 268
1 337 848	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	14 436 286	12 600 999
113 311	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 649 472	1 535 761
Total des fonds d'investissement		65 198 546	65 336 863
Coûts de transactions		-	-
Total des placements – 95,8 %		65 198 546	65 336 863
Autres éléments d'actif net – 4,2 %			2 873 439
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			68 210 302 \$

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers, ainsi que de l'inventaire du portefeuille.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille équilibré sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 juillet 1995. Son objectif principal est d'atteindre un équilibre entre la croissance du capital à long terme et un revenu raisonnable au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres ainsi que dans des titres à revenu fixe, à long et à court terme. Le Fonds investit dans des titres d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire et il peut également investir dans d'autres titres, y compris des titres de fonds négociés en bourse, pour atteindre ses objectifs. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série W	236 882	233 924
Série I	4 272 021	4 305 300

Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 67 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 69 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et d'administration que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative.

Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série W	1,50 %	1,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série W	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

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

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 31 décembre 2022 ou 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le 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 ou 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 3 267 000 \$ (3 766 000 \$ au 31 décembre 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'obligations	30,4 %	26,1 %
Fonds d'actions canadiennes	28,2 %	29,4 %
Fonds d'actions mondiales	37,2 %	41,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	4,2 %	3,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	65 336 863	-	-	65 336 863
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	65 336 863 \$	- \$	- \$	65 336 863 \$
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	75 315 352	-	-	75 315 352
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	75 315 352 \$	- \$	- \$	75 315 352 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos 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 2020	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Note 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	- \$	- \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	- \$	- \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées, ses dirigeants et les

Fonds qu'il gère sont les suivantes :

Au 31 décembre	2022	2021
Nombre de parts de série W	153	147
Série W – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %

Série I – nombre de parts	21 470	4 354
---------------------------	--------	-------

Série I – pourcentage des parts émises	0,5 %	0,1 %
--	-------	-------

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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196 \$	8 106 837 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 899	8 334 733
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840	1 661 605
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	3 616 698
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	5 630 977
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	7 452 806
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	11 631 179
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	30 482 350	4 765 268
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	12 600 999
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	1 535 761

Au 31 décembre 2021		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	176 040 710	8 694 948
Fonds d'actions canadiennes Guardian	463 893 405	14 352 387
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	54 479 015	3 858 241
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	176 040 710	4 584 619
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	866 251 935	7 626 313
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	378 751 980	13 809 694
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	42 622 227	8 345 098
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	90 063 436	9 876 418
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	67 388 457	1 670 445
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	38 842 900	2 497 189

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	5 956 936 \$	5 902 850 \$
Trésorerie, montant net	145 317	35 053
Montants à recevoir des courtiers	30 845	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	2 636	9 618
Intérêts et dividendes à recevoir	-	-
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	6 135 734	5 947 521
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	118 477	-
Rachats à payer	-	6 203
Distributions à verser	-	7
Charges à payer au gestionnaire	2 019	2 334
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	120 496	8 544
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	6 015 238 \$	5 938 977 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	4 763 689 \$	4 419 967 \$
Série W	1 246 771	1 519 010
Série WF ¹⁾	4 778	-
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	10,16 \$	12,22 \$
Série W	9,62	11,61
Série WF ¹⁾	9,37	-

1) Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2022	2021
Revenu		
Dividendes	149 662 \$	43 293 \$
Intérêts à distribuer	831	17 501
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(8 166)	409 534
Variation de la plus-value	-	-
(moins-value) latente des placements	(1 012 096)	224 884
Gains (pertes) nets sur les placements	(869 769)	695 212
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value	-	-
(moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	(869 769)	695 212
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	2 414	2 038
Frais de gestion	20 487	12 542
Frais liés au Comité d'examen indépendant	128	87
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	12	-
Retenues d'impôts étrangers	1	-
Total des charges d'exploitation	23 042	14 667
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(892 811) \$	680 545 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	(657 483) \$	570 546 \$
Série W	(235 106)	109 999
Série WF ¹⁾	(222)	-
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	(1,70) \$	1,73 \$
Série W	(1,90)	1,74
Série WF ¹⁾	(0,44)	-

1) Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF ¹⁾	Série WF ¹⁾	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	4 419 967 \$	4 157 932 \$	1 519 010 \$	276 271 \$	- \$	- \$	5 938 977 \$	4 434 203 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(657 483)	570 546	(235 106)	109 999	(222)	-	(892 811)	680 545
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(62 404)	(42 432)	-	(4 357)	(26)	-	(62 430)	(46 789)
Gains en capital	(67 238)	(295 134)	(17 599)	(101 651)	(67)	-	(84 904)	(396 785)
Remboursement de capital	-	(1 027)	-	(105)	-	-	-	(1 132)
	(129 642)	(338 593)	(17 599)	(106 113)	(93)	-	(147 334)	(444 706)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	1 457 457	992 387	223 073	1 130 998	5 000	-	1 685 530	2 123 385
Distributions réinvesties	129 642	338 593	17 599	107 934	93	-	147 334	446 527
Rachat de parts	(456 252)	(1 300 898)	(260 206)	(79)	-	-	(716 458)	(1 300 977)
	1 130 847	30 082	(19 534)	1 238 853	5 093	-	1 116 406	1 268 935
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	343 722	262 035	(272 239)	1 242 739	4 778	-	76 261	1 504 774
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	4 763 689 \$	4 419 967 \$	1 246 771 \$	1 519 010 \$	4 778 \$	- \$	6 015 238 \$	5 938 977 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Série I	Série I	Série W	Série W	Série WF ¹⁾	Série WF ¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	361 638	361 472	130 859	25 057	-	-
Nombre de parts émises	137 475	81 666	21 735	96 503	500	-
Nombre de parts réinvesties	12 757	27 704	1 830	9 306	10	-
	511 870	470 842	154 424	130 866	510	-
Nombre de parts rachetées	(43 126)	(109 204)	(24 790)	(7)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	468 744	361 638	129 634	130 859	510	-

1) Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille croissance sous gestion 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	(892 811) \$	680 545 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	8 166	(409 534)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	1 012 096	(224 884)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(2 667 618)	(2 702 784)
Produit de la vente de placements	1 680 902	1 829 808
(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	(315)	1 800
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(859 580)	(825 049)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(7)	-
Produit de l'émission de parts	1 692 512	2 133 767
Rachat de parts	(722 661)	(1 294 774)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	969 844	838 993
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	110 264	13 944
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	35 053	21 109
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	145 317 \$	35 053 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	831 \$	17 501 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	149 661	43 293

1) Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,0 %			
272	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	6 154 \$	5 634 \$
27 664	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	352 578	383 315
31 568	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	1 005 878	1 029 684
714	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian, série I	6 873	7 031
21 202	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	289 940	267 451
69 858	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	1 833 162	1 936 489
146 659	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	1 566 231	1 386 355
50 637	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	511 760	476 939
27 731	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	270 362	253 584
15 528	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	213 387	210 454
Total des fonds d'investissement		6 056 325	5 956 936
Coûts de transactions		(13)	-
Total des placements – 99,0 %		6 056 312	5 956 936
Autres éléments d'actif net – 1,0 %			58 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			6 015 238 \$

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille croissance sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Son objectif principal est d'offrir un portefeuille qui met l'accent sur la croissance du capital à long terme au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe canadiens et étrangers. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série I	387 267	329 567
Série W	123 777	63 117
Série WF ¹⁾	500	-

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Série WF ¹⁾	0,50 %	S.O.
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,04 %	0,04 %
Série W	0,04 %	0,04 %
Série WF ¹⁾	0,04 %	S.O.

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

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

¹⁾ Les parts de série WF du Fonds ont été émises pour la première fois le 28 avril 2022.

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

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

Le 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 298 000 \$ (295 000 \$ au 31 décembre 2021). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être

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'obligations	12,1 %	10,0 %
Fonds d'actions canadiennes	23,6 %	23,4 %
Fonds d'actions mondiales	63,3 %	66,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,0 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	5 956 936	-	-	5 956 936
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	5 956 936 \$	- \$	- \$	5 956 936 \$
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	5 902 850	-	-	5 902 850
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	5 902 850 \$	- \$	- \$	5 902 850 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	- \$	- \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	- \$	- \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série I – nombre de parts	670 \$	5 993 \$
Série I – pourcentage des parts émises	0,1 %	4,6 %
Nombre de parts de série W	6 079 \$	- \$
Série W – pourcentage des parts émises	4,7 %	0,0 %

Série WF – nombre de parts	510 \$	- \$
Série WF – pourcentage des parts émises	100,0 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 899 \$	5 634 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	383 315
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	1 029 684
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	30 436 449	7 031
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	267 451
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	1 936 489
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian ⁱ³	30 482 350	1 386 355
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	476 939
Fond de revenu stratégique Guardian	129 433 324	253 584
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	210 454

	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		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	463 893 405 \$	185 477 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	54 479 015	353 031
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	176 040 710	851 864
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	47 744 488	188 034
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	866 251 935	1 648 838
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian ⁱ³	42 622 227	1 871 420
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	90 063 436	376 961
Fond de revenu stratégique Guardian	129 004 770	220 167
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	38 842 900	207 058

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	85 838 733 \$	101 752 896 \$
Trésorerie, montant net	4 537 966	120 077
Montants à recevoir des courtiers	39 462	205 000
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	5 520	3 734
Intérêts et dividendes à recevoir	-	2 033
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	90 421 681	102 083 740
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	1 195 351	-
Rachats à payer	32 144	270 223
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	95 165	107 189
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	1 322 660	377 412
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	89 099 021 \$	101 706 328 \$
Valeur liquidative par série		
Série C	73 042 320 \$	83 408 704 \$
Série F	10 250 012	10 098 902
Série I	5 806 689	8 198 722
Valeur liquidative par part, par série		
Série C	8,76 \$	10,17 \$
Série F	9,39	10,78
Série I	11,02	12,39

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	3 032 394 \$	948 588 \$
Intérêts à distribuer	280 798	1 538 417
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	329 277	2 823 546
Variation de la plus-value	-	-
(moins-value) latente des placements	(12 564 216)	3 124 476
Gains (pertes) nets sur les placements	(8 921 747)	8 435 027
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value	-	-
(moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value	-	-
(amortissement) sur les contrats d'option	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	3 884	5 494
Total des revenus (pertes)	(8 917 863)	8 440 521
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	42 208	40 547
Frais de gestion	1 124 031	1 147 594
Frais liés au Comité d'examen indépendant	2 235	1 815
Frais d'intérêts	-	65
Coûts de transactions	2 157	2 604
Retenues d'impôts étrangers	3 022	2 608
Total des charges d'exploitation	1 173 653	1 195 233
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(17 950)	(6 762)
Charges d'exploitation nettes	1 155 703	1 188 471
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(10 073 566) \$	7 252 050 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série C	(8 410 233) \$	5 736 024 \$
Série F	(961 790)	737 857
Série I	(701 542)	778 169
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série C	(1,00) \$	0,72 \$
Série F	(0,93) \$	0,98 \$
Série I	(1,18) \$	0,98 \$

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série C	2021 Série C	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	83 408 704 \$	71 047 357 \$	10 098 902 \$	4 171 707 \$	8 198 722 \$	12 419 106 \$	101 706 328 \$	87 638 170 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(8 410 233)	5 736 024	(961 790)	737 857	(701 542)	778 169	(10 073 565)	7 252 050
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(825 315)	(714 322)	(242 699)	(153 977)	(159 749)	(233 119)	(1 227 763)	(1 101 418)
Gains en capital	(1 251 402)	(662 405)	(99 382)	(66 519)	(66)	(75 159)	(1 350 850)	(804 083)
Remboursement de capital	(1 332 673)	(1 750 492)	(105 836)	(99 249)	(71)	(2 373)	(1 438 580)	(1 852 114)
	(3 409 390)	(3 127 219)	(447 917)	(319 745)	(159 886)	(310 651)	(4 017 193)	(3 757 615)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	9 090 759	21 243 690	3 092 399	6 776 760	614 737	1 172 522	12 797 895	29 192 972
Distributions réinvesties	2 996 528	2 724 420	330 917	250 147	159 885	310 651	3 487 330	3 285 218
Rachat de parts	(10 634 048)	(14 215 568)	(1 862 499)	(1 517 824)	(2 305 227)	(6 171 075)	(14 801 774)	(21 904 467)
	1 453 239	9 752 542	1 560 817	5 509 083	(1 530 605)	(4 687 902)	1 483 451	10 573 723
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(10 366 384)	12 361 347	151 110	5 927 195	(2 392 033)	(4 220 384)	(12 607 307)	14 068 158
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	73 042 320 \$	83 408 704 \$	10 250 012 \$	10 098 902 \$	5 806 689 \$	8 198 722 \$	89 099 021 \$	101 706 328 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série C	2021 Série C	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	8 204 279	7 217 405	936 935	404 033	661 828	1 051 333
Nombre de parts émises	967 422	2 144 123	310 877	654 112	53 190	95 660
Nombre de parts réinvesties	330 869	275 363	34 316	23 888	14 513	25 077
	9 502 570	9 636 891	1 282 128	1 082 033	729 531	1 172 070
Nombre de parts rachetées	(1 168 126)	(1 432 612)	(190 848)	(145 098)	(202 459)	(510 242)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	8 334 444	8 204 279	1 091 280	936 935	527 072	661 828

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

Portefeuille revenu sous gestion 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	(10 073 566) \$	7 252 050 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(97)	97
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(329 277)	(2 823 546)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	12 564 216	(3 124 476)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value)		
(amortissement) sur les contrats d'option	-	-
Achats de placements	(34 670 379)	(46 326 622)
Produit de la vente de placements	39 710 492	37 922 572
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	2 033	(2 033)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(12 024)	17 646
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	7 191 398	(7 084 312)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(529 863)	(472 657)
Produit de l'émission de parts	12 796 109	29 272 398
Rachat de parts	(15 039 853)	(21 640 733)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 773 607)	7 159 008
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	97	(97)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 417 888	74 599
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	120 077	45 478
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	4 537 965 \$	120 077 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	280 798 \$	1 538 417 \$
Intérêts versés	-	65
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 031 405	943 947

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
	FONDS D'INVESTISSEMENT – 96,3 %		
37 185	FNB d'obligations canadiennes Guardian	750 783 \$	648 135 \$
1 041 159	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	11 462 466	9 966 536
14 614	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	2 380 634	2 387 649
165 988	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	3 825 207	3 433 002
48 047	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	5 694 819	5 888 482
133 141	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	1 714 789	1 844 819
82 126	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 908 225	2 678 824
59 022	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	1 319 638	1 097 219
365 548	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	3 954 255	3 869 050
139 638	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	1 913 022	1 761 460
125 406	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	2 960 299	3 476 292
507 569	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	10 833 151	12 707 517
1 799	Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	225 440	226 000
2 477 902	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	25 518 882	23 339 011
369 102	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	3 717 989	3 493 880
949 995	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	9 380 067	8 649 367
27 409	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	398 486	371 490
	Total des fonds d'investissement	88 958 152	85 838 733
	Coûts de transactions	(616)	-
	Total des placements – 96,3 %	88 957 536	85 838 733
	Autres éléments d'actif net – 3,7 %		3 260 288
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		89 099 021 \$

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille revenu sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 20 avril 2015. Son principal objectif est d'offrir un portefeuille équilibré prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe canadiens et étrangers, à long et à court terme. Le Fonds investit dans des titres d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire et il peut également investir dans d'autres titres, y compris des titres de fonds négociés en bourse, pour atteindre ses objectifs. Le Fonds a émis des parts de série F pour la première fois et cessé d'émettre des parts de série W le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série C	8 389 807	7 918 720
Série F	1 035 591	753 575
Série I	593 668	794 791

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série C	1,35 %	1,35 %
Série F	0,35 %	0,35 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série C	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 17 950 \$ (6 762 \$ en 2021) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 31 décembre 2022 ou 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le 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 ou 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 4 292 000 \$ (5 088 000 \$ au 31 décembre 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'obligations	51,7 %	49,9 %
Fonds d'actions canadiennes	18,2 %	18,0 %
Fonds d'actions mondiales	26,4 %	32,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	3,7 %	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	85 838 733	-	-	85 838 733
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	85 838 733 \$	-	-	85 838 733 \$
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	101 752 896	-	-	101 752 896
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	101 752 896 \$	- \$	- \$	101 752 896 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour 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 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série C – nombre de parts	-	-
Série C – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	587	562
Série F – pourcentage des parts émises	0,1 %	0,1 %
Série I – nombre de parts	-	-
Série I – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192 \$	648 135 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196	9 966 536
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 899	2 387 649
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840	3 433 002
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	81 328 138	5 888 482
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	1 844 819
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	2 678 824
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	84 711 486	1 097 219
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	3 869 050
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	1 761 460
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	3 476 292
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	12 707 517
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	47 571 924	226 000
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	23 339 011
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	3 493 880
Fond de revenue stratégique Guardian	129 433 324	8 649 367
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	371 490

Au 31 décembre 2021		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	3 024 114 \$	749 650 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	176 040 710	14 113 347
Fonds d'actions canadiennes Guardian	463 893 405	7 985 622
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	87 815 928	5 352 417
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	54 479 015	2 298 372
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	176 040 710	2 704 779
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	46 341 333	1 338 619
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	28 590 428	4 156 970
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	47 744 488	2 830 853
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	866 251 935	5 854 257
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	378 751 980	15 817 987
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	18 173 525	2 099 570
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	90 063 436	12 415 348
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	67 388 457	11 750 452
Fond de revenue stratégique Guardian	129 004 770	9 779 507
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	38 842 900	541 634
Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETF	3 077 033 400	1 963 512

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Etats de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	259 345 221 \$	286 456 109 \$
Trésorerie, montant net	6 135 010	-
Montants à recevoir des courtiers	129 690	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	3 322	303 240
Intérêts et dividendes à recevoir	-	6 951
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Autres montants à recevoir	14 546	-
	265 627 789	286 766 300
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	181 160
Montant à payer aux courtiers	4 136 793	50 000
Rachats à payer	42 244	13 305
Distributions à verser	-	128
Charges à payer au gestionnaire	224 970	225 470
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	4 404 007	470 063
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	261 223 782 \$	286 296 237 \$
Valeur liquidative par série		
Série C	157 813 307 \$	171 828 682 \$
Série F	32 924 781	28 498 599
Série I	70 485 694	85 968 956
Valeur liquidative par part, par série		
Série C	9,45 \$	11,08 \$
Série F	9,72	11,27
Série I	11,64	13,25

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre 2022 2021

Revenu

Dividendes	9 187 866 \$	3 361 799 \$
Intérêts à distribuer	76 058	2 651 239
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	5 802 068	9 971 134
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(41 428 164)	17 461 294
Gains (pertes) nets sur les placements	(26 362 172)	33 445 466
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) non réalisée sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	5 371	5 857
Total des revenus (pertes)	(26 356 801)	33 451 323

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	121 390	108 195
Frais de gestion	2 408 581	2 252 632
Frais liés au Comité d'examen indépendant	6 158	4 680
Frais d'intérêts	-	42
Coûts de transactions	5 239	6 970
Retenues d'impôts étrangers	2 247	6 266
Autres charges	2 354	-
Total des charges	2 545 969	2 378 785
Charges prises en charge par le gestionnaire (note 4)	(59 227)	(21 465)
Total des charges d'exploitation	2 486 742	2 357 320

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (28 843 543) \$ 31 094 003 \$

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série C	(18 095 296) \$	17 945 217 \$
Série F	(2 887 568)	2 458 527
Série I	(7 860 679)	10 690 259

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

Série C	(1,11) \$	1,24 \$
Série F	(0,94)	1,41
Série I	(1,26)	1,67

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série C	2021 Série C	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	171 828 682 \$	135 789 331 \$	28 498 599 \$	6 409 497 \$	85 968 956 \$	82 750 036 \$	286 296 237 \$	224 948 864 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(18 095 296)	17 945 217	(2 887 568)	2 458 527	(7 860 679)	10 690 259	(28 843 543)	31 094 003
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(1 492 529)	(1 112 612)	(711 584)	(325 551)	(1 778 548)	(1 805 180)	(3 982 661)	(3 243 343)
Gains en capital	(6 668 262)	(1 268 501)	(884 627)	(153 508)	(678 128)	(623 303)	(8 231 017)	(2 045 312)
Remboursement de capital	-	(3 556 765)	-	(265 414)	-	(22 454)	-	(3 844 633)
	(8 160 791)	(5 937 878)	(1 596 211)	(744 473)	(2 456 676)	(2 450 937)	(12 213 678)	(9 133 288)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	26 717 798	42 855 108	10 942 824	21 172 619	5 138 523	12 138 335	42 799 145	76 166 062
Distributions réinvesties	6 872 978	4 908 564	1 217 199	602 308	2 456 676	2 450 937	10 546 853	7 961 809
Rachat de parts	(21 350 064)	(23 731 660)	(3 250 062)	(1 399 879)	(12 761 106)	(19 609 674)	(37 361 232)	(44 741 213)
	12 240 712	24 032 012	8 909 961	20 375 048	(5 165 907)	(5 020 402)	15 984 766	39 386 658
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(14 015 375)	36 039 351	4 426 182	22 089 102	(15 483 262)	3 218 920	(25 072 455)	61 347 373
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	157 813 307 \$	171 828 682 \$	32 924 781 \$	28 498 599 \$	70 485 694 \$	85 968 956 \$	261 223 782 \$	286 296 237 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série C	2021 Série C	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	15 508 424	13 241 856	2 527 653	620 866	6 488 284	6 911 557
Nombre de parts émises	2 630 577	4 042 917	1 061 607	1 980 237	415 644	962 315
Nombre de parts réinvesties	704 847	463 266	122 113	55 710	211 002	184 976
	18 843 848	17 748 039	3 711 373	2 656 813	7 114 930	8 058 848
Nombre de parts rachetées	(2 147 107)	(2 239 615)	(324 618)	(129 160)	(1 061 120)	(1 570 564)
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	16 696 741	15 508 424	3 386 755	2 527 653	6 053 810	6 488 284

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion 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	(28 843 543) \$	31 094 003 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(137)	137
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(5 802 068)	(9 971 134)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	41 428 164	(17 461 294)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	-	-
Achats de placements	(99 201 608)	(121 189 371)
Produit de la vente de placements	94 643 503	87 282 370
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	6 951	(6 951)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(500)	51 732
Variation des autres éléments d'actif	(14 546)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 216 216	(30 200 508)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 666 953)	(1 171 358)
Produit de l'émission de parts	43 099 063	75 875 318
Rachat de parts	(37 332 293)	(44 752 908)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 099 817	29 951 052
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	137	(137)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 316 170	(249 593)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(181 160)	68 433
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	6 135 010 \$	(181 160) \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	76 058 \$	2 651 239 \$
Intérêts versés	-	42
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 192 570	3 348 582

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,3 %			
61 953	FNB d'obligations canadiennes Guardian	1 251 035 \$	1 079 841 \$
941 914	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	10 342 760	9 016 502
176 886	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	28 785 637	28 900 706
762 753	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	17 593 450	15 775 435
123 361	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	15 300 048	15 118 541
402 789	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	14 376 397	13 138 339
207 253	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	4 633 846	3 852 833
1 141 685	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	12 915 472	12 155 146
753 029	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	10 263 771	9 499 094
831 718	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	19 437 395	23 055 476
1 757 685	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	37 797 081	44 005 474
5 209	Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	652 722	654 340
4 486 439	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	46 438 045	42 257 135
1 105 936	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	10 687 841	10 468 659
2 696 698	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	26 622 720	24 659 434
421 164	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	5 864 432	5 708 266
Total des fonds d'investissement		262 962 652	259 345 221
Coûts de transactions		(1 195)	-
Total des placements – 99,3 %		262 961 457	259 345 221
Autres éléments d'actif net – 0,7 %			1 878 561
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			261 223 782 \$

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian (le « Fonds ») a été créé le 20 avril 2015. Son principal objectif est d'offrir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur la croissance du capital, avec une certaine production de revenu, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux propres et dans des titres à revenu fixe canadiens et étrangers, à long et à court terme. Le Fonds investit dans des titres d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire et il peut également investir dans d'autres titres, y compris des titres de fonds négociés en bourse, pour atteindre ses objectifs. Le Fonds a émis des parts de série F pour la première fois et cessé d'émettre des parts de série W le 18 avril 2019. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série C	16 348 190	1 737 683
Série F	3 083 114	14 415 143
Série I	6 259 857	6 416 314

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022. (Un porteur détenait des parts représentant environ 16 % de la valeur liquidative du Fonds en 2021.)

Note 4 : Charges d'exploitation

Actuellement, les frais de gestion et d'administration que le Fonds doit verser au gestionnaire sont établis selon la valeur liquidative.

Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série C	1,35 %	1,35 %
Série F	0,35 %	0,35 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série C	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 59 227 \$ (21 465 \$ en 2021) versés directement au gestionnaire par les fonds sous-jacents à titre de frais de gestion liés aux placements du Fonds dans les fonds sous-jacents.

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	- \$	-

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 31 décembre 2022 ou 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le 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 ou 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 12 967 000 \$ (14 323 000 \$ au 31 décembre 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'obligations	33,5 %	29,0 %
Fonds d'actions canadiennes	27,9 %	27,1 %
Fonds d'actions mondiales	37,9 %	44,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	(0,1 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	259 345 221	-	-	259 345 221
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	259 345 221 \$	- \$	- \$	259 345 221 \$
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	286 456 109	-	-	286 456 109
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	286 456 109 \$	- \$	- \$	286 456 109 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos 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 10 : Prêt de titres

Le revenu tiré du prêt de titres figurant dans les états des résultats est présenté déduction faite des frais de prêt de titres perçus par l'ancien dépositaire du Fonds, RBC Services aux investisseurs. Il incombe au Fonds de régler la totalité des retenues d'impôts étrangers, le cas échéant, à payer sur le revenu brut tiré du prêt de titres. Les tableaux suivants présentent le revenu brut tiré du prêt de titres avant impôt, la valeur des titres prêtés et les garanties de prêt :

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenus bruts de prêt de titres	- \$	- \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	- \$	- \$

Au 31 décembre	2022	2021
Valeur des titres prêtés	- \$	- \$
Garantie détenue à l'égard des prêts de titres	-	-

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série C – nombre de parts	-	-
Série C – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	589	560
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	48 511	-
Série I – pourcentage des parts émises	0,8 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192 \$	1 079 841 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196	9 016 502
Fonds d'actions canadiennes Guardian	267 199 899	28 900 706
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840	15 775 435
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	81 328 138	15 118 541
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	13 138 339
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	84 711 486	3 852 833
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	12 155 146
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	9 499 094
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	23 055 476
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	44 005 474
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	47 571 924	654 340
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	42 257 135
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	10 468 659
Fond de revenue stratégique Guardian	129 433 324	24 659 434
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	5 708 266

Au 31 décembre 2021		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	3 024 114 \$	1 248 972 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	176 040 710	14 331 563
Fonds d'actions canadiennes Guardian	463 893 405	55 237 021
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	87 815 928	10 967 883
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	176 040 710	11 177 899
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	46 341 333	4 700 498
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	28 590 428	12 324 670
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	47 744 488	11 801 148
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	866 251 935	30 986 106
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	378 751 980	53 908 692
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	18 173 525	7 514 517
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	90 063 436	28 524 886
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	67 388 457	10 960 419
Fond de revenue stratégique Guardian	129 004 770	25 089 642
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	38 842 900	4 928 751
Quadratic Interest Rate Volatility and Inflation Hedge ETF	3 077 033 400	2 753 442

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États de l'actif net

Au 31 décembre	2022	2021
Actif		
Actif courant		
Placements	16 757 715 \$	19 442 291 \$
Trésorerie, montant net	98 057	45 431
Montants à recevoir des courtiers	5 000	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	-	388
Intérêts et dividendes à recevoir	-	-
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i)	10 742	49 364
	16 871 514	19 537 474
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	88 297	-
Rachats à payer	-	38 536
Distributions à verser	3 615	5 867
Charges à payer au gestionnaire	12 091	14 114
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i)	-	-
	104 003	58 517
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	16 767 511 \$	19 478 957 \$
Valeur liquidative par série		
Série A ¹⁾	2 504 418 \$	3 103 793 \$
Série F	12 410 686	14 435 221
Série I	1 852 407	1 939 943
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ¹⁾	8,86 \$	10,37 \$
Série F	8,95	10,36
Série I	9,42	10,82

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 28 avril 2022.

Les notes annexes et les tableaux complémentaires font partie intégrante des présents états financiers, ainsi que de l'inventaire du portefeuille.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Revenu		
Dividendes	752 651 \$	17 820 \$
Intérêts à distribuer	52	631 769
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(283 774)	282 307
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 036 572)	579 782
Gains (pertes) nets sur les placements	(1 567 643)	1 511 678
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(171 669)	51 332
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée sur les contrats de change	(38 622)	16 902
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(210 291)	68 234
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	(19 305)	-
Total des revenus (pertes)	(1 797 239)	1 579 912
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	7 872	7 531
Frais de gestion	138 258	147 000
Frais liés au Comité d'examen indépendant	412	318
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	146 542	154 849
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 943 781) \$	1 425 063 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ¹⁾	(320 605) \$	206 091 \$
Série F	(1 442 735)	1 114 011
Série I	(180 441)	104 961
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ¹⁾	(1,12) \$	0,73 \$
Série F	(1,02)	0,83
Série I	(0,93)	1,15

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 28 avril 2022.

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022 Série A ¹⁾	2021 Série A ¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I	2022 Total	2021 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	3 103 793 \$	2 528 673 \$	14 435 221 \$	12 759 961 \$	1 939 943 \$	317 286 \$	19 478 957 \$	15 605 920 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(320 605)	206 091	(1 442 735)	1 114 011	(180 441)	104 961	(1 943 781)	1 425 063
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	-	-	(69 254)	(43 448)	(22 900)	(7 523)	(92 154)	(50 971)
Gains en capital	-	(64 758)	-	(307 060)	-	(22 090)	-	(393 908)
Remboursement de capital	(117 897)	(48 898)	(512 868)	(272 377)	(60 791)	(20 717)	(691 556)	(341 992)
	(117 897)	(113 656)	(582 122)	(622 885)	(83 691)	(50 330)	(783 710)	(786 871)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	750	522 693	1 571 090	1 886 179	287 320	1 519 111	1 859 160	3 927 983
Distributions réinvesties	112 031	107 963	558 270	597 751	69 157	50 330	739 458	756 044
Rachat de parts	(273 654)	(147 971)	(2 129 038)	(1 299 796)	(179 881)	(1 415)	(2 582 573)	(1 449 182)
	(160 873)	482 685	322	1 184 134	176 596	1 568 026	16 045	3 234 845
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(599 375)	575 120	(2 024 535)	1 675 260	(87 536)	1 622 657	(2 711 446)	3 873 037
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	2 504 418 \$	3 103 793 \$	12 410 686 \$	14 435 221 \$	1 852 407 \$	1 939 943 \$	16 767 511 \$	19 478 957 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A¹⁾	2021 Série A¹⁾	2022 Série F	2021 Série F	2022 Série I	2021 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	299 294	251 274	1 393 866	1 276 689	179 258	30 632		
Nombre de parts émises	77	51 780	166 081	186 888	28 305	144 002		
Nombre de parts réinvesties	12 347	10 713	61 205	59 167	7 234	4 756		
	311 718	313 767	1 621 152	1 522 744	214 797	179 390		
Nombre de parts rachetées	(29 129)	(14 473)	(235 257)	(128 878)	(18 253)	(132)		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	282 589	299 294	1 385 895	1 393 866	196 544	179 258		

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 28 avril 2022.

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

Portefeuille prudent à risque géré 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	(1 943 781) \$	1 425 063 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	283 774	(282 307)
Variation de la (plus-value)		
moins-value non réalisée des placements	2 036 572	(579 782)
Variation de la (plus-value)		
(moins-value) non réalisée sur contrats de change	38 622	(16 902)
Achats de placements	(3 226 882)	(9 199 087)
Produit de la vente de placements	3 674 409	6 191 806
(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	(2 023)	1 946
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	860 691	(2 459 263)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(46 504)	(24 960)
Produit de l'émission de parts	1 859 548	3 927 595
Rachat de parts	(2 621 109)	(1 410 646)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(808 065)	2 491 989

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	52 626	32 726
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	45 431	12 705
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	98 057 \$	45 431 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	52 \$	631 769 \$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	752 651	17 820

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

Portefeuille prudent à risque géré 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 %				
142 007		Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	1 635 993 \$	1 359 371 \$
925 844		Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian, série I	9 458 440	9 088 172
223 989		Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	2 770 564	2 370 758
19 043		Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	266 048	240 221
17 587		Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	474 052	487 527
12 470		Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	288 701	312 187
190 620		Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	2 048 065	1 795 426
49 896		Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	513 673	472 307
69 387		Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	684 830	631 746
Total des fonds d'investissement			18 140 366	16 757 715
Coûts de transactions			-	-
Total des placements – 99,9 %			18 140 366	16 757 715
Contrats de change à terme, montant net – 0,1 %				10 742
Autres éléments d'actif net – (0,0 %)				(946)
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %				16 767 511 \$

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Portefeuille prudent à risque géré Guardian (le « Fonds ») a été créé le 21 janvier 2019. Son objectif principal est de chercher à préserver la valeur des investissements du Fonds grâce à une volatilité réduite du portefeuille, tout en cherchant à obtenir un revenu modéré ainsi qu'un certain potentiel de croissance du capital. Le Fonds investit dans des titres d'autres fonds d'investissement gérés par le gestionnaire et il peut également investir dans d'autres titres, y compris des titres de fonds négociés en bourse, pour atteindre ses objectifs. 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

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds :

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Date d'échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 397 663 \$	31-janv.-23	10 742
Gain (perte) net latent				10 742 \$

Au 31 décembre 2021	USD	Valeur en CAD des contrats	Date d'échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 207 358 \$	31-janv.-22	49 364
Gain (perte) net latent				49 364 \$

La notation de la contrepartie s'établissait à AA- au cours de la période.

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 les états de l'actif net du Fonds.

	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	10 742 \$	- \$	10 742 \$	- \$	- \$	10 742 \$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés	49 364 \$	- \$	49 364 \$	- \$	- \$	49 364 \$
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 les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾	285 088	281 213
Série F	1 410 124	1 337 123
Série I	193 225	91 576

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ¹⁾	1,7 %	1,7 %
Série F	0,7 %	0,7 %
Série I	0,0 %	0,0 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ¹⁾	0,0 %	0,0 %
Série F	0,0 %	0,0 %
Série I	0,0 %	0,0 %

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 28 avril 2022.

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	257 982 \$	- \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Portefeuille prudent à risque géré 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. 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 débiteures, 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.

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

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	(3 386 921) \$	(3 386 921) \$	(20,2 %)
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	(3 386 921) \$	(3 386 921) \$	(20,2 %)

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	- \$	(3 157 994) \$	(3 157 994) \$	(16,2 %)
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	- \$	(3 157 994) \$	(3 157 994) \$	(16,2 %)

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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	(169 000) \$	(158 000) \$
% de la valeur liquidative	(1,0 %)	(0,8 %)

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

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

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 débiteures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le 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 838 000 \$ (972 000 \$ au 31 décembre 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'obligations	25,4 %	25,6 %
Fonds d'actions mondiales	74,5 %	74,2 %
Contrats de change à terme	0,1 %	0,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	-	(0,1 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débiteures, 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 débiteures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	16 757 715	-	-	16 757 715
Actifs dérivés	-	10 742	-	10 742
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	16 757 715 \$	10 742 \$	- \$	16 768 457 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	0 %	-	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-

Fonds d'investissement	19 442 291	-	-	19 442 291
Actifs dérivés	-	49 364	-	49 364
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	19 442 291 \$	49 364 \$	- \$	19 491 655 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	0 %	-	100,0 %

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

Pour l'exercice clos 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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 28 avril 2022.

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées, ses dirigeants et les

Fonds qu'il gère sont les suivantes :

Au 31 décembre	2022	2021
Série A ¹⁾ – nombre de parts	5 913	5 650
Série A ¹⁾ – pourcentage des parts émises	2,1 %	1,9 %
Série F – nombre de parts	594	567
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I – nombre de parts	33 512	25 130
Série I – pourcentage des parts émises	17,1 %	14,0 %

¹⁾ La série W du Fonds a été renommée la « série A » le 28 avril 2022.

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	140 833 196 \$	1 359 371 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	30 436 449	9 088 172
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	2 370 758
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	240 221
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	487 527
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	312 187
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	1 795 426
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	472 307
Fond de revenu stratégique Guardian	129 433 324	631 746

	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		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	176 040 710 \$	1 850 132 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	27 383 584	10 542 973
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	28 590 428	2 838 581
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	47 744 488	315 287
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	866 251 935	387 967
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	378 751 980	364 808
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	90 063 436	1 743 251
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	67 388 457	902 586
Fond de revenu stratégique Guardian	129 004 770	496 706

Fonds de revenu stratégique Guardian
États de l'actif net

Au 31 décembre **2022** **2021**

Actif
Actif courant

Placements (note 2 m)	112 979 720 \$	78 215 470 \$
Trésorerie, montant net (note 2 m)	13 775 205	58 847 081
Marge de variation quotidienne	1 290 866	517 184
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	5 719	142 108
Intérêts et dividendes à recevoir	1 554 045	822 944
Plus-value latente des contrats de change (note 2 l)	24 123	566 758
Plus-value latente des contrats à terme standardisés (note 2 l)	-	-
Options – actif	-	34 105
Contrats de swap	-	-
	129 629 678	139 145 650

Passif
Passif courant

Placements vendus à découvert (note 2 m)	-	10 033 576
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Intérêts à payer	-	32 281
Rachats à payer	90 991	24 129
Distributions à verser	-	38
Charges à payer au gestionnaire	26 450	21 465
Prime de rendement à payer au gestionnaire	-	23
Moins-value latente des contrats de change (note 2 l)	-	-
Options – passif	-	29 368
Contrats de swap	78 913	-
	196 354	10 140 880

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») **129 433 324 \$** **129 004 770 \$**

Valeur liquidative par série

Série A	473 254 \$	442 097 \$
Série F	1 821 327	1 378 715
Série X	127 131 780	127 176 756
Série I	6 963	7 202

Valeur liquidative par part, par série

Série A	6,84 \$	7,72 \$
Série F	7,77	8,61
Série X	9,10	9,92
Série I	8,05	9,35

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

États des résultats

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2022	2021
Revenu		
Dividendes	677 577 \$	- \$
Intérêts à distribuer	5 063 275	2 968 752
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 268 168)	(453 110)
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements	(6 685 829)	2 723 996
Gains (pertes) nets sur les placements	(2 213 145)	5 239 638
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	(1 830 244)	(452 237)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	66 205	45 773
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de swap	-	(510 703)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats à terme standardisés	(67 498)	392 680
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente sur les contrats de change	(542 635)	566 758
Variation de la plus-value		
(amortissement) sur les contrats d'option	25 579	(28 147)
Variation de la plus-value		
(amortissement) sur les swaps	37 623	-
Variation de la plus-value		
(moins-value) latente des placements vendus à découvert	389 059	(494 624)
Frais d'emprunt de titres	(13 227)	(21 462)
Frais d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(210 052)	(66 126)
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la juste valeur	(2 145 190)	(568 088)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	416 133	669 186
Total des revenus (pertes)	(3 942 202)	5 340 736
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	309 812	148 305
Frais de gestion	10 685	17 971
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 600	1 012
Primes de rendement	-	23
Frais d'intérêts	9 319	45 967
Autres charges	3 356	-
Coûts de transactions	14 638	7 002
Retenues d'impôts étrangers	135 611	21 963
Total des charges d'exploitation	485 021	242 243
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(4 427 223) \$	5 098 493 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(23 843) \$	28 405 \$
Série F	(65 664)	68 287
Série X	(4 337 477)	5 001 278
Série I	(239)	523
Série A	(0,38) \$	0,46 \$
Série F	(0,32)	0,62
Série X	(0,32)	0,74
Série I	(0,30)	0,70

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre	Série A	Série A	Série F	Série F	Série X	Série X	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de l'exercice	442 097 \$	521 739 \$	1 378 715 \$	1 010 753 \$	127 176 756 \$	37 502 958 \$	7 202 \$	6 679 \$	129 004 770 \$	39 042 129 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(23 843)	28 405	(65 664)	68 287	(4 337 477)	5 001 278	(239)	523	(4 427 223)	5 098 493
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(9 540)	(10 971)	(59 026)	(31 363)	(5 165 352)	(2 602 701)	(796)	(288)	(5 234 714)	(2 645 323)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(20 937)	(18 693)	(39 536)	(21 476)	(1 356 552)	(765 854)	-	(71)	(1 417 025)	(806 094)
	(30 477)	(29 664)	(98 562)	(52 839)	(6 521 904)	(3 368 555)	(796)	(359)	(6 651 739)	(3 451 417)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	499 439	60 000	1 297 015	564 575	151 886 086	93 005 787	-	-	153 682 540	93 630 362
Distributions réinvesties	30 477	29 664	60 087	25 728	6 501 802	3 353 697	796	359	6 593 162	3 409 448
Rachat de parts	(444 439)	(168 047)	(750 264)	(237 789)	(147 573 483)	(8 318 409)	-	-	(148 768 186)	(8 724 245)
	85 477	(78 383)	606 838	352 514	10 814 405	88 041 075	796	359	11 507 516	88 315 565
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	31 157	(79 642)	442 612	367 962	(44 976)	89 673 798	(239)	523	428 554	89 962 641
Valeur liquidative à la clôture de l'exercice	473 254 \$	442 097 \$	1 821 327 \$	1 378 715 \$	127 131 780 \$	127 176 756 \$	6 963 \$	7 202 \$	129 433 324 \$	129 004 770 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série X	Série X	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de l'exercice	57 289	67 556	160 120	119 248	12 823 888	3 903 254	770	731		
Nombre de parts émises	68 841	7 619	160 215	65 493	16 112 680	9 428 277	-	-		
Nombre de parts réinvesties	4 298	3 828	7 549	2 996	699 008	341 323	95	39		
	130 428	79 003	327 884	187 737	29 635 576	13 672 854	865	770		
Nombre de parts rachetées	(61 192)	(21 714)	(93 434)	(27 617)	(15 672 186)	(848 966)	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de l'exercice	69 236	57 289	234 450	160 120	13 963 390	12 823 888	865	770		

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

Fonds de revenu stratégique 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	(4 427 223) \$	5 098 493 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	217 022	(200 345)
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 201 963	453 110
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements	6 685 829	(2 723 996)
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur contrats de change	542 635	(566 758)
Variation de la (plus-value)		
moins-value sur les contrats d'option	(25 579)	28 147
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente sur les swaps	(37 623)	-
Variation de la (plus-value)		
moins-value latente des placements vendus à découvert	(389 059)	494 624
Achats de placements	(180 894 953)	(71 997 287)
Produit de la vente de placements	137 856 301	35 800 194
Produit de la vente de placements vendus à découvert	225 965 560	11 505 074
Rachat de placements vendus à découvert	(235 076 615)	(4 135 426)
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(773 682)	(517 184)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(731 101)	(282 738)
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	(32 281)	22 514
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	4 985	12 379
Augmentation (diminution) des primes de rendement à payer au gestionnaire	(23)	23
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(49 913 844)	(27 009 176)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(58 615)	(42 144)
Produit de l'émission de parts	153 818 929	93 513 254
Rachat de parts	(148 701 324)	(8 700 116)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 058 990	84 770 994
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(217 022)	200 345
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(45 071 876)	57 962 163
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	58 847 081	884 918
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	13 775 205 \$	58 847 081 \$
Cash	13 775 205 \$	58 847 081 \$
Découvert bancaire	-	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	13 775 205 \$	58 847 081 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 479 731 \$	2 664 051 \$
Intérêts versés	251 652	112 093
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	470 685	-

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Annexe 1 – swaps

Au 31 décembre 2022

Description	Nombre de contrats	Valeur notionnelle	Monnaie	Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
Paiement de 5,00 % par trimestre fois la valeur notionnelle. Réception d'un paiement uniquement en cas de défaillance de l'indice North American High Yield CDX de Markit, série 39						
	1	10 000 000 \$	USD	20 déc. 2027	(116 536) \$	(78 913) \$
						(78 913) \$

Fonds de revenu stratégique 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 – POSITIONS ACHETEUR – 62,3 %				OBLIGATIONS CANADIENNES – POSITIONS ACHETEUR – suite		
	OBLIGATIONS PROVINCIALES GARANTIES – 2,2 %						
3 000 000	Province de l'Alberta 2,35 %, 1 ^{er} juin 2025	2 946 630 \$	2 882 692 \$	1 250 000	Société Financière Manuvie 2,82 %, 13 mai 2035	1 229 765 \$	1 053 406 \$
		2 946 630	2 882 692	550 000	USD Mattamy Group Corporation 5,25 %, 15 décembre 2027	731 276	662 192
1 250 000	OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS – 60,1 % USD 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc. 4,00 %, 15 octobre 2030	1 652 778	1 373 996	1 750 000	Mattamy Group Corporation 4,63 %, 1 ^{er} mars 2028	1 591 875	1 483 854
2 500 000	Air Canada 4,63 %, 15 août 2029	2 416 510	2 204 141	750 000	USD Mercer International Inc. 5,13 %, 1 ^{er} février 2029	970 689	851 058
2 000 000	AltaGas Limited 5,25 %, 11 janvier 2082	1 670 000	1 631 563	300 000	USD Methanex Corporation 5,13 %, 15 octobre 2027	414 706	377 714
2 000 000	AltaGas Limited 7,35 %, 17 août 2082	1 952 500	1 951 415	1 000 000	Banque Nationale du Canada 4,30 %, 15 novembre 2080	993 250	903 429
2 500 000	AutoCanada Inc. 5,75 %, 7 février 2029	2 486 875	2 194 792	750 000	USD NOVA Chemicals Corporation 5,00 %, 1 ^{er} mai 2025	995 645	957 793
1 000 000	Banque de Montréal 6,53 %, 27 octobre 2032	1 000 000	1 039 341	500 000	USD Nutrien Limited 4,20 %, 1 ^{er} avril 2029	630 687	639 445
258 000	USD Bellatrix Exploration Limited 0,00 %, 11 septembre 2023	342 716	-	597 000	USD Nutrien Limited 2,95 %, 13 mai 2030	836 714	697 431
281 000	USD Bellatrix Exploration Limited 0,00 %, 15 décembre 2023	373 268	-	1 100 000	USD Open Text Corporation 3,88 %, 15 février 2028	1 435 820	1 281 559
500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,19 %, 11 septembre 2028	502 760	475 519	220 000	Parkland Corporation 6,00 %, 23 juin 2028	237 050	210 215
1 500 000	Brookfield Property Finance ULC 4,30 %, 1 ^{er} mars 2024	1 499 250	1 461 403	1 500 000	Parkland Corporation 4,38 %, 26 mars 2029	1 456 250	1 295 250
500 000	Brookfield Property Finance ULC 4,00 %, 30 septembre 2026	467 500	457 091	300 000	Parkland Corporation 4,50 %, 1 ^{er} octobre 2029	377 741	339 754
1 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,45 %, 4 avril 2028	992 020	994 575	400 000	USD Precision Drilling Corporation 7,13 %, 15 janvier 2026	516 086	525 222
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,15 %, 28 juillet 2082	1 958 520	1 963 490	250 000	USD Precision Drilling Corporation 6,88 %, 15 janvier 2029	299 287	315 807
1 000 000	Capital Power Corporation 7,95 %, 9 septembre 2082	995 000	987 093	3 750 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	3 656 888	3 388 268
1 000 000	Cascades Inc./USA Inc. 5,13 %, 15 janvier 2025	994 375	966 250	1 700 000	Métaux Russel inc. 5,75 %, 27 octobre 2025	1 750 000	1 675 208
1 000 000	Corus Entertainment Inc. 5,00 %, 11 mai 2028	983 125	768 750	500 000	Saputo inc. 5,25 %, 29 novembre 2029	500 000	503 774
1 000 000	Société Financière Daimler Canada Inc. 5,18 %, 19 septembre 2025	999 780	992 917	750 000	Shaw Communications Inc. 3,30 %, 10 décembre 2029	746 453	661 360
2 250 000	Doman Building Materials Group Limited 5,25 %, 15 mai 2026	2 221 563	2 010 938	3 405 902	Source Energy Services Canada Limited Partnership/Holdings Limited 10,50 %, 15 mars 2025	2 510 307	2 333 043
1 000 000	Enbridge Inc. 5,38 %, 27 septembre 2077	924 220	913 522	1 000 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	999 810	873 731
1 000 000	Enbridge Inc. 5,00 %, 19 janvier 2082	876 080	827 789	2 250 000	Superior Plus Limited Partnership 4,25 %, 18 mai 2028	2 211 875	1 960 875
2 000 000	USD Enbridge Inc. 7,38 %, 15 janvier 2083	2 660 209	2 658 160	1 000 000	TELUS Corporation 3,30 %, 2 mai 2029	962 770	908 227
2 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 3,50 %, 30 novembre 2023	1 971 000	1 950 667	2 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,70 %, 27 juillet 2081	1 524 780	1 513 995
1 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 6,78 %, 15 septembre 2025	998 750	1 008 854	5 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,01 %, 30 mai 2023	4 958 500	4 960 541
1 200 000	USD GFL Environmental Inc. 5,13 %, 15 décembre 2026	1 594 942	1 557 658	3 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,59 %, 14 septembre 2028	2 948 880	2 957 630
350 000	Gibson Energy Inc. 3,60 %, 17 septembre 2029	348 950	313 835	2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,60 %, 31 octobre 2081	1 508 000	1 516 745
1 000 000	Gibson Energy Inc. 5,25 %, 22 décembre 2080	974 165	852 169	2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 7,28 %, 31 octobre 2082	2 000 000	1 987 960
600 000	USD IAMGOLD Corporation 5,75 %, 15 octobre 2028	776 855	632 552	1 000 000	TransCanada PipeLines Limited 3,00 %, 18 septembre 2029	997 090	880 775
1 000 000	Inter Pipeline Limited 6,63 %, 19 novembre 2079	932 250	930 451	1 000 000	TransCanada Trust 4,65 %, 18 mai 2077	916 000	894 961
1 500 000	Kevera Corporation 5,95 %, 10 mars 2081	1 331 220	1 307 873	500 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	500 000	399 345

Fond de revenu strategique Guardian

Inventaire du portefeuille (suite)

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 – POSITIONS ACHETEUR – suite				ÉNERGIE – 0,9 %			
3 250 000	Vesta Energy Corporation			39 789	Calfrac Well Services Limited	568 546 \$	242 713 \$
	10,00 %, 15 octobre 2025	3 210 000 \$	3 136 249 \$	14 100	Enbridge Inc.	705 681	746 172
400 000	Vidéotron Ltée			72 251	Source Energy Services Limited	188 647	136 554
	4,50 %, 15 janvier 2030	434 500	348 917	1 004 465	Trident Exploration Corporation	1 506 822	1
1 000 000	Vidéotron Ltée					2 969 696	1 125 440
	3,13 %, 15 janvier 2031	987 500	769 500		FINANCE – 2,1 %		
				7 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce	522 463 \$	427 206 \$
	Total des obligations canadiennes –	85 884 005	80 574 729	48 500	Société Financière Manuvie	1 128 425	1 171 275
	Positions acheteur			33 500	Power Corporation du Canada	1 284 501	1 066 975
						2 935 389	2 665 456
OBLIGATIONS AMÉRICAINES – POSITIONS ACHETEUR – 17,6 %				SERVICES AUX COLLECTIVITÉS – 1,7 %			
1 500 000	USD CCO Holdings LLC/Capital Corporation			45 500	Algonquin Power & Utilities Corporation	909 224 \$	401 310 \$
	4,25 %, 1 ^{er} février 2031	2 053 379 \$	1 634 883 \$	23 000	Capital Power Corporation	937 651	1 065 590
750 000	USD Centene Corporation			15 000	Fortis Inc.	969 219	812 700
	4,63 %, 15 décembre 2029	1 014 598	931 302			2 816 094	2 279 600
1 000 000	USD DaVita Inc.				FONDS D'INVESTISSEMENT – 0,4 %		
	3,75 %, 15 février 2031	1 234 705	1 014 255	5 000	iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	500 039 \$	498 825 \$
500 000	USD Howard Midstream Energy Partners LLC					500 039	498 825
	6,75 %, 15 janvier 2027	635 502	650 238		Total des actions et des fonds d'investissement –	11 027 364	8 162 741
1 000 000	USD Iron Mountain Inc.				Positions acheteur		
	4,88 %, 15 septembre 2027	1 357 089	1 248 221		Coûts de transactions	(10 264)	-
1 500 000	USD JBS USA LUX SA/Food Company/Finance Inc.				Total des placements – Positions acheteur – 87,3 %	11 017 100	8 162 741
	5,50 %, 15 janvier 2030	2 007 391	1 938 659			122 915 906	112 979 720
250 000	USD Moss Creek Resources Holdings Inc.				Contrats de change à terme, montant net – 0,0 %		24 123
	7,50 %, 15 janvier 2026	312 727	305 473		Swaps – -0,1 % (annexe 1)		(78 913)
1 000 000	USD Occidental Petroleum Corporation				Autres éléments d'actif net – 12,8 %		16 508 394
	6,13 %, 1 ^{er} janvier 2031	1 280 344	1 370 010		Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		129 433 324 \$
1 250 000	USD OneMain Finance Corporation						
	4,00 %, 15 septembre 2030	1 490 659	1 265 938				
354 000	USD Post Holdings Inc.						
	5,75 %, 1 ^{er} mars 2027	462 768	464 562				
1 000 000	USD Radian Group Inc.						
	4,88 %, 15 mars 2027	1 332 356	1 243 796				
2 750 000	USD Rithm Capital Corporation						
	6,25 %, 15 octobre 2025	3 408 550	3 349 326				
1 500 000	USD Spectrum Brands Inc.						
	3,88 %, 15 mars 2031	1 954 187	1 583 330				
1 000 000	USD Sprint Corporation						
	7,13 %, 15 juin 2024	1 323 616	1 385 065				
	Targa Resources Partners Limited						
750 000	USD Partnership/Finance Corporation						
	5,50 %, 1 ^{er} mars 2030	993 338	957 684				
1 500 000	USD United Rentals North America Inc.						
	3,88 %, 15 février 2031	1 889 979	1 708 345				
1 500 000	USD Yum! Brands Inc.						
	3,63 %, 15 mars 2031	1 763 613	1 708 477				
	Total des obligations américaines –	24 514 801	22 759 564				
	Positions acheteur						
OBLIGATIONS DU ROYAUME-UNI – POSITIONS ACHETEUR – 1,1 %				SERVICES DE COMMUNICATION – 1,2 %			
1 500 000	National Grid Electricity Transmission PLC			18 000	BCE inc.	1 204 056 \$	1 070 820 \$
	5,22 %, 16 septembre 2031	1 500 000 \$	1 482 686 \$	20 000	TELUS Corporation	602 090	522 600
	Total des obligations du Royaume-Uni	1 500 000	1 482 686			1 806 146	1 593 420
	– Positions acheteur						

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 a) : Création du Fonds :

Le Fonds de revenu stratégique Guardian (le « Fonds ») a été créé le 31 mai 2013 et a commencé ses activités le 2 juin 2013. Le 13 décembre 2019, le gestionnaire a déposé un prospectus simplifié du Fonds, concernant le placement des parts des série F, série A et série I du Fonds. Les parts de série X continuent d'être offertes par voie de placement privé.

Parallèlement au prospectus, les changements supplémentaires ci-après ont été apportés aux activités du Fonds.

- i) Les objectifs de placement du Fonds ont été modifiés comme suit : Les principaux objectifs du Fonds sont de générer des gains en capital, de préserver le capital et d'effectuer des distributions mensuelles en investissant principalement dans des titres qui peuvent tirer profit des fluctuations des taux d'intérêt et des écarts de taux. Le Fonds vise à maintenir une faible volatilité et une faible corrélation avec les marchés traditionnels des actions et des titres à revenu fixe;
- ii) Le Fonds est maintenant régi par la déclaration de fiducie cadre qui régit tous les fonds communs de placement publics du gestionnaire;
- iii) Le Fonds est admissible à titre de nouveau type d'organisme de placement collectif appelé un « organisme de placement collectif alternatif », aux termes duquel le Fonds est autorisé à continuer d'utiliser certaines stratégies de placement qui sont interdites à d'autres types d'organismes de placement collectif ouverts, y compris les stratégies relatives aux montants investis dans des émetteurs particuliers, à l'utilisation d'emprunts, de ventes à découvert et d'autres formes de levier financier;
- iv) La valeur liquidative par part du Fonds pour toutes les séries est calculée quotidiennement.

Note 2 I) : Contrats de change à terme

Les tableaux suivants présentent sommairement les contrats de change du Fonds :

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Date d'échéance	Gain (perte) latent
Ventes	24 225 000 \$	32 845 177 \$	20 janv. 2023	24 123 \$
Plus-value latente				24 123
Achats	-	-		-
Moins-value latente				-
Contrats de change à terme, montant net				24 123 \$

Au 31 décembre 2021	USD	Valeur en CAD des contrats	Date d'échéance	Gain (perte) latent
Ventes	23 195 000 \$	29 866 370 \$	22 janv. 2022	566 758 \$
Plus-value latente				566 758
Achats	-	-	-	-
Moins-value latente				-
Contrats de change à terme, montant net				566 758 \$

Marchés des capitaux Scotia et la Banque Royale du Canada sont les contreparties aux contrats à terme.

La notation de la contrepartie s'établissait à AA pour toutes les périodes.

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 2 m) : 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 les états de l'actif net du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Montants non compensés	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Trésorerie reçue/donnée en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés – contrats de change	24 123 \$	- \$	24 123 \$	- \$	- \$	24 123 \$
Actifs dérivés – contrats de swap	-	-	-	-	-	-
Actifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats de change	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats de swap	78 913	-	78 913	-	-	78 913
Passifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2021						
Actifs dérivés – contrats de change	566 758 \$	- \$	566 758 \$	- \$	- \$	566 758 \$
Actifs dérivés – contrats d'options	-	-	-	-	-	-
Actifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats de change	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés – contrats d'options	-	-	-	-	-	-
Passifs non 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

Dans le cadre des positions vendeur qu'il a prises, le Fonds a donné en garantie un certain nombre de titres et de soldes de trésorerie. Le tableau ci-après présente un sommaire de ces actifs donnés en garantie

au 31 décembre	2022	2021
Trésorerie en dollars américains	-	10 684 374
Obligations de sociétés canadiennes	-	5 423 766
Obligations de sociétés américaines	-	6 519 973
Actions	-	-
Total des garanties données	-	22 628 113

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

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

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
Série A	63 132	61 974
Série F	202 869	109 718
Série X	13 572 382	6 721 599

Série I	789	749
---------	-----	-----

Un porteur détenait des parts représentant environ 19 % 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 a) : Charges d'exploitation

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

Au 31 décembre	2022	2021
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série X	0,00 %	0,00 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,20 %	0,20 %
Série F	0,20 %	0,20 %
Série X	0,20 %	0,20 %
Série I	0,20 %	0,20 %

Note 4 b) : Primes de rendement

Le gestionnaire facture au Fonds une prime de rendement calculée et cumulée quotidiennement en fonction de la valeur liquidative des parts de la série A, de la série F et de la série I et payable à partir de celle-ci. Les primes de rendement sont payables le dernier jour ouvrable de chaque exercice, lorsque le rendement des placements d'une série, depuis le dernier versement d'une prime de rendement, dépasse un taux minimal qui est égal au taux de rendement sur cinq ans des CPG des banques à charte, tels qu'il est fourni par la Banque du Canada le dernier jour ouvrable de l'année civile précédente, majoré de 1,00 %. La prime de rendement correspond à 15 % de l'excédent du rendement sur le taux minimal.

Le 31 décembre 2022, le Fonds n'a pas comptabilisé une prime de rendement payable au gestionnaire sur les parts de série I.

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	3 471 481 \$	1 017 320 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 : Gestion des risques financiers

Le Fonds peut utiliser diverses formes de levier financier qui augmentent l'effet de toute variation de la valeur des placements sur le capital. Il s'agit notamment de l'utilisation d'emprunts sur marge et de dérivés. Bien que les emprunts et l'effet de levier présentent des occasions d'accroître le rendement total, ils ont également pour effet d'accroître les pertes.

Si les gains réalisés sur les actifs financiers au moyen de fonds empruntés sont inférieurs aux coûts du levier financier ou, dans certaines circonstances, si l'emprunt est résilié par les prêteurs ou les contreparties applicables avant son échéance stipulée, la valeur de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables diminuera. Par conséquent, tout événement qui a une incidence défavorable sur le montant d'un placement par le Fonds sera amplifié dans la mesure où un levier financier est utilisé. L'effet cumulatif de l'utilisation d'un levier financier sur un marché qui évolue défavorablement pour un placement avec effet de levier pourrait entraîner une perte importante qui serait plus importante que si l'effet de levier n'était pas utilisé.

Les instruments financiers du Fonds comprennent les placements, la trésorerie donnée en garantie, la trésorerie, les montants à recevoir des courtiers, les titres à court terme, les souscriptions à recevoir, les intérêts et dividendes à recevoir, les placements vendus à découvert, le découvert bancaire, les montants à payer aux courtiers, les intérêts à payer, les rachats à payer, les charges à payer au gestionnaire et la moins-value latente des contrats de change. Par conséquent, le Fonds est exposé à divers types de risques liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. Le gestionnaire suit une méthode de gestion des risques qui comprend un suivi quotidien du profil de risque du Fonds fondé sur le rendement. Cette méthode a pour but de réduire au minimum l'incidence négative potentielle de chaque risque sur le rendement financier du Fonds, tout en étant conforme à l'objectif de placement du Fonds. Les risques comprennent le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, l'autre risque de prix et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité. Ces risques ainsi que les pratiques en matière de gestion des risques du Fonds sont expliqués ci-après :

Note 8 a) i) : Risque de change :

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

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	49 807 595 \$	(32 821 054) \$	16 986 541 \$	13,1 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	49 807 595 \$	(32 821 054) \$	16 986 541 \$	13,1 %

Au 31 décembre 2021	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	48 916 543 \$	(29 299 612) \$	19 616 931 \$	15,2 %
GBP	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-
Autres monnaies	-	-	-	-
Exposition nette aux devises	48 916 543 \$	(29 299 612) \$	19 616 931 \$	15,2 %

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

Au 31 décembre	2022	2021
Variation de la valeur liquidative	849 000 \$	981 000 \$
% de la valeur liquidative	0,7 %	0,8 %

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

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

Le Fonds a recours à divers types de leviers financiers qui augmentent ses frais d'intérêt. Rien ne garantit que les arrangements d'emprunt existants ou d'autres arrangements en vue d'obtenir un levier financier pourront être refinancés à des taux aussi favorables pour le Fonds que ceux qui étaient offerts par le passé.

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	2021	% de la valeur liquidative
Terme à court :				
Moins d'un mois	- \$	-	- \$	-
De un à trois mois	-	-	1 753 347	1,4 %
De trois mois à un an	6 911 208	5,3 %	501 875	0,4 %
De un à cinq ans	29 651 906	22,9 %	18 143 441	14,1 %
Plus de cinq ans ¹⁾	68 253 865	52,8 %	31 636 029	24,5 %
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	104 816 979 \$	81,0 %	52 034 692 \$	40,4 %

¹⁾ Les placements vendus à découvert de 0 \$ ont été déduits des placements détenus au 0 décembre 31 (31, 2021 \$ au 2022 décembre 7).

Note 8 a) ii) : Sensibilité aux taux d'intérêt :

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	785 000 \$	1 667 000 \$
% de la valeur liquidative	0,6 %	1,3 %

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

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

Le 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	8 162 741 \$	16 147 202 \$
% de la valeur liquidative	6,3 %	12,5 %

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	408 000 \$	807 000 \$
% de la valeur liquidative	0,3 %	0,6 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	2022	2021
Canada	68,2 %	34,2 %
États-Unis	18,0 %	18,7 %
Royaume-Uni	1,1 %	-
Contrats de change à terme, montant net	0,0 %	0,4 %
Swaps, montant net	(0,1 %) %	0,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	12,8 %	46,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, au	2022	2021
--------------	------	------

Positions acheteur :		
Obligations canadiennes provinciales	2,2 %	-
Obligations de sociétés canadiennes	60,1 %	28,8 %
Obligations fédérales des États-Unis	-	-
Obligations de sociétés américaines	17,6 %	19,4 %
Obligations de sociétés britanniques	1,1 %	-
Actions	5,9 %	5,4 %
Fonds d'investissement	0,4 %	7,1 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,6 %	45,6 %
Positions vendeur :		
Obligations fédérales des États-Unis	-	(7,8 %)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Contrats de change à terme, montant net	0,0 %	0,4 %
Contrats de swap, montant net	(0,1 %) %	0,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,2 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 (c): Liquidity Risk:

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'un fonds ne soit pas en mesure de régler ou de respecter ses obligations à temps ou à un prix raisonnable. L'exposition du Fonds au risque de liquidité est concentrée dans les rachats de parts au comptant et les emprunts à la date d'évaluation quotidienne. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent être facilement vendus. Le Fonds peut, à l'occasion, investir dans des contrats dérivés négociés de gré à gré ou dans des titres non cotés qui ne sont pas négociés sur un marché organisé et qui peuvent être non liquides. Par conséquent, il se peut que le Fonds ne puisse pas liquider rapidement ses placements dans ces instruments à un montant se rapprochant de leur juste valeur afin de satisfaire à ses besoins de liquidités ou de réagir à des événements précis, comme la détérioration de la solvabilité d'un émetteur en particulier. Le Fonds est assujéti à des règlements sur les valeurs mobilières qui limitent la quantité de placements non liquides qu'il peut détenir. En outre, il peut contracter un prêt à court terme auprès du dépositaire au taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 2 %. Tous les passifs du Fonds sont à court terme, et son échéance est d'au plus 60 jours. De plus, le Fonds conserve suffisamment de trésorerie pour maintenir ses liquidités.

Rien ne garantit que les facilités d'emprunt existantes ou les arrangements en vue d'obtenir un levier financier demeureront en place pendant la durée du Fonds. Les facilités d'emprunt du Fonds sont assujetties à une sûreté en faveur des créanciers concernés. À la suite d'un cas de défaut aux termes de ces facilités, les créanciers pourraient décider de vendre les actifs donnés en garantie. Les prix obtenus dans le cadre d'une telle liquidation ou d'une telle vente par saisie ne seront peut-être pas suffisants pour rembourser les obligations du Fonds aux termes des facilités; ainsi, le Fonds n'aurait plus de fonds à distribuer.

De plus, la plupart des opérations avec effet de levier exigent le dépôt de garanties. Une diminution de la juste valeur de ces actifs financiers pourrait faire en sorte que le prêteur, y compris les contreparties aux instruments dérivés, exige du Fonds qu'il donne des garanties supplémentaires ou qu'il vende autrement des actifs à un moment où il pourrait ne pas être dans l'intérêt du Fonds de le faire. L'omission du Fonds de continuer à fournir la garantie requise pourrait entraîner une disposition des actifs du Fonds à des moments et à des prix désavantageux pour le Fonds et pourrait entraîner des pertes importantes ayant une incidence défavorable importante sur le Fonds. Dans la mesure où un créancier a une créance sur le Fonds, cette créance aurait priorité sur les droits des porteurs de parts rachetables.

L'expiration ou le retrait du financement disponible pour les positions à effet de levier et l'obligation de fournir une garantie à l'égard des variations de la juste valeur des positions à effet de levier peuvent rapidement avoir une incidence défavorable sur l'accès du Fonds aux liquidités et sur sa capacité de maintenir des positions à effet de levier, et peuvent faire en sorte que le Fonds subisse des pertes importantes.

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
Bonds:		
AAA	-	-
AA	4,7%	-
A	4,7%	2,9%
BBB	28,1%	11,4%
BB	40,0%	50,4%
B	15,0%	30,2%
CCC	2,5%	1,9%
CC	-	-
C	-	-
D	-	-
Unrated	2,2%	3,2%
Short-term securities:		
R-1 High	-	-
R-1 Mid	2,8%	-
Total	100,0%	100,0%

Les placements du Fonds sont détenus par un courtier principal qui a une notation de BBB. Certains de ces placements sont donnés en garantie des placements vendus à découvert.

Fonds de revenu stratégique Guardian
Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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	8 162 740 \$	- \$	1 \$	8 162 741 \$
Fonds négociés en bourse	498 825	-	-	498 825
Titres à revenu fixe ¹⁾	-	104 816 979	-	104 816 979
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	24 123	-	24 123
Passifs dérivés	-	(78 913)	-	(78 913)
Total	8 661 565 \$	104 762 189 \$	1 \$	113 423 755 \$
Pourcentage du total des placements	7,6 %	92,4 %	0,0 %	100,0 %

Au 31 décembre 2021	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	7 024 919 \$	- \$	10 \$	7 024 929 \$
Fonds négociés en bourse	9 122 273	-	-	9 122 273
Titres à revenu fixe ¹⁾	-	52 034 692	-	52 034 692
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	34 105	566 758	-	600 863
Passifs dérivés	(29 368)	-	-	(29 368)
Total	16 151 929 \$	52 601 450 \$	10 \$	68 753 389 \$
Pourcentage du total des placements	23,5 %	76,5 %	0,0 %	100,0 %

¹⁾ Les placements vendus à découvert de néant \$ ont été déduits des placements de niveau 2 détenus au 31 décembre 2022 (10 033 576 \$ au 31 décembre 2021).

Les tableaux ci-après présentent sommairement les transferts importants entre les niveaux au cours des périodes :

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	- \$	- \$	- \$	- \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
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	-	-	-	2 673 863
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	2 673 863 \$

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des instruments classés au niveau 3 :

Titres à revenu fixe	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre		
Solde à l'ouverture de l'exercice	- \$	- \$
Achats	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets du niveau 2 / (au niveau 2)	-	-
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	-	-
Gains (pertes) latents	-	-
Solde à la clôture de l'exercice	- \$	- \$

Variation des gains (pertes) latents pendant l'exercice

sur les placements détenus à la clôture de l'exercice	- \$	- \$
---	------	------

En 2021, les placements à revenu fixe classés au niveau 3 auraient dû être classés au niveau 2 en raison de la disponibilité de données observables. Une révision a été apportée aux informations comparatives pour reclasser ces placements à revenu fixe au niveau 2 de l'exercice précédent et les informations connexes ont été mises à jour en conséquence. Le solde des placements à revenu fixe au 31 décembre 2021 qui a été reclassé était de 2 673 863 \$.

Les actions qui ont été transférées au niveau 3 ou retirées de ce niveau au cours de l'exercice découlent de l'évolution de la situation financière de la société émettrice, comme l'entrée ou la sortie de la mise sous séquestre au cours de l'exercice.

Actions	2022	2021
Pour les exercices clos les 31 décembre		
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 \$	11 \$
Achats	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets	-	-
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	-	-
Gains (pertes) latents	(9)	(1)
Solde à la clôture de l'exercice	1 \$	10 \$
Variation des gains (pertes) latents pendant l'exercice sur les placements détenus à la clôture de l'exercice	(9) \$	(1) \$

Aux 31 décembre 2022 et 2021, la juste valeur des actions classées au niveau 3 était essentiellement liée aux bons de souscription pour l'achat d'actions ordinaires d'une société cotée en bourse. L'élément clé pour déterminer la valeur des bons de souscription est le cours des actions ordinaires de la société. Si le cours de ces actions devait augmenter ou diminuer de 5 %, tous les autres facteurs demeurant constants, la valeur des bons de souscription n'aurait pas changé (aucun changement en 2021).

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022	2021
Série A – nombre de parts	-	-
Série A – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F – nombre de parts	-	-
Série F – pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Nombre de parts de série X	4 575 283	931 912
Série X – pourcentage des parts émises	32,8 %	7,3 %
Série I – nombre de parts	865	770
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	22 766 365 812 \$	498 825 \$
Au 31 décembre 2021		
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	181 752 658	9 122 273

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

1. Les Fonds

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints de chacun des Fonds 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. Gestion financière Worldsource Inc. est un courtier en épargne collective et le placeur principal des Fonds (« Worldsource »). Guardian Capital Group Limited est la société mère du gestionnaire et de Worldsource. Guardian Capital Group Limited était la société mère du gestionnaire et de Worldsource jusqu'au 1^{er} mars 2023, date à laquelle Worldsource a été vendu à un tiers.

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

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options, des swaps et des contrats à terme de chaque Fonds, sont établis au 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 création et le 31 décembre 2022 ou 2021, selon le cas.

Catégorie d'actifs – Nom du Fonds	Date de création
Actions canadiennes	
Fonds d'actions canadiennes Guardian	1 ^{er} décembre 1985
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	14 février 2003
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	29 août 2016
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	15 décembre 2015
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	31 juillet 1986
Titres à revenu fixe	
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	3 janvier 1997
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	28 janvier 2009
Fonds sélect à revenu fixe Guardian	29 mars 2012
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	19 avril 2018
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	30 avril 2013
Actions étrangères	
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	21 janvier 2019
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	21 janvier 2019
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 juin 2014
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	31 juillet 2014
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	31 mai 2010
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	10 juillet 1998
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	3 janvier 1997
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	29 août 2016
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	19 avril 2018
Fonds d'actions américaines Guardian	28 novembre 1995
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	29 août 2016
Solutions multi-actifs	
Portefeuille d'actions GC One	19 décembre 2017
GC One Fixed Income Portfolio	19 décembre 2017
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian	31 juillet 1995
Portefeuille croissance sous gestion Guardian	21 janvier 2019
Portefeuille revenu sous gestion Guardian	20 avril 2015
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian	20 avril 2015
Portefeuille prudent à risque géré Guardian	21 janvier 2019
Fonds alternatif	
Fonds de revenu stratégique Guardian	2 juin 2013

(collectivement, les « Fonds »)

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

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

Ils ont été préparés selon les principes de continuité d'exploitation et du coût historique, sauf pour les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), qui ont été évalués à la juste valeur.

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 24 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.

ii) Jugements

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

c) Filiales

Chaque Fonds étant considéré comme une entité d'investissement, ses filiales ou coentreprises, le cas échéant, sont comptabilisées à la JVRN.

Les Fonds n'ont actuellement aucune filiale ou coentreprise.

d) Instruments financiers

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

e) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Les placements dans d'autres fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds négociés en bourse, qui peuvent comprendre un des Fonds, sont évalués à la valeur liquidative par part à la clôture, déterminée par les administrateurs des fonds en question. Les fonds d'investissement, y compris les fonds négociés en bourse, sont appelés les « fonds sous-jacents » dans les présents états financiers.

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite)

Lorsqu'un titre n'est pas coté sur une bourse reconnue ou sur un marché parce que l'instrument financier n'est pas actif, les Fonds établissent sa juste valeur au moyen de techniques d'évaluation. Celles-ci comprennent l'utilisation de transactions récentes entre des parties bien informées et consentantes conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec la juste valeur actuelle d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres modèles. La technique choisie consiste en l'utilisation optimale des données de marché, en s'appuyant le moins possible sur les estimations fournies par le gestionnaire. Elle prend en compte tous les facteurs que les intervenants du marché observent lorsqu'ils établissent un prix et est conforme aux méthodologies acceptées pour la détermination des prix des instruments financiers. Les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation reflètent de manière raisonnable les attentes du marché et l'évaluation des facteurs risque-rendement inhérents aux instruments financiers.

La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des montants à payer au titre des placements achetés, des rachats à payer, des distributions à verser et des dettes à payer correspond sensiblement à la juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces éléments.

f) Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)

La valeur liquidative de chaque Fonds est la juste valeur des actifs du Fonds, moins celle de ses passifs, et se rapporte aux différentes séries de parts rachetables émises par le Fonds (les « parts »).

Les parts sont présentées au montant du rachat et sont considérées comme des passifs du Fonds, celui-ci ayant l'obligation de verser des distributions au comptant sur les parts, à la demande des porteurs de parts.

Une valeur liquidative distincte est calculée pour chaque série de parts d'un Fonds. La valeur liquidative d'une série particulière de parts est calculée selon la valeur de la part proportionnelle de la série dans l'actif et le passif du Fonds communs à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées quotidiennement.

g) Constatation des revenus

Le total des revenus (pertes) comprend les dividendes, les intérêts à distribuer, les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements, les variations de la plus-value (moins-value) latente des placements, les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change, les gains (pertes) net réalisés sur les options, les swaps et les contrats à terme, 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 pour ces placements.

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 l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » de l'état des résultats.

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite)

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.

3. Parts

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

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 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 l'exercice. Le nombre pondéré moyen de parts en circulation d'une série est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds concerné.

4. Charges d'exploitation

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

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

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

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

4. Charges d'exploitation (suite)

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

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

5. Impôts sur le revenu

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

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

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

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.

Au 31 décembre 2022, tous les Fonds étaient constitués en fiducies de fonds commun de placement, à l'exception des Fonds suivants, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire :

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Fonds d'actions américaines Guardian

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.

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.

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite)

Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les éventuels effets négatifs des risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés, en suivant quotidiennement les positions des Fonds et l'évolution du marché, en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les limites des objectifs de placement et en ayant recours périodiquement à des instruments dérivés pour couvrir certains risques.

Les instruments financiers de chacun des Fonds sont principalement composés de trésorerie, de titres à court terme, d'instruments dérivés et de placements. Chaque Fonds est exposé à différents types de risques financiers liés à ses instruments financiers. Les risques financiers les plus importants sont le risque de marché (notamment le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de crédit.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ceux-ci se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

Une partie des actifs d'un Fonds qui compte des instruments dérivés est détenue par un courtier à titre de marge ou de garantie. La marge ou la garantie peut être composée d'espèces ou de titres donnés en garantie. Les titres donnés en garantie ou déposés pour satisfaire aux exigences de marge sont conformes aux politiques de juste valeur décrites ci-dessus et sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. En outre, ces titres sont comptabilisés au poste « placements » 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 :

a) Risque de marché

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

i) Risque de change

Les Fonds peuvent détenir des éléments d'actif et de passif monétaires libellés en d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle. Ils peuvent donc être exposés au risque de change, car la valeur des éléments d'actif net libellés en d'autres monnaies peut varier en raison des fluctuations des taux de change. 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.

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.

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite)

b) Risque de concentration

Les Fonds sont exposés au risque inhérent de concentration des portefeuilles de placement dans un petit nombre de secteurs, de pays et d'autres catégories de placement. Le gestionnaire réduit ce risque par une diversification des secteurs dans lesquels les Fonds investissent, une sélection prudente de titres dans chaque secteur de placement, dans les fourchettes spécifiées dans la politique de placement de chaque Fonds. Le risque de concentration de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

c) Risque de liquidité

Les Fonds ont des besoins de trésorerie quotidiens afin de répondre aux demandes de rachat de parts et de s'acquitter de leurs obligations financières relativement à leurs activités quotidiennes. La capacité à répondre à ces besoins est gérée, directement ou indirectement, par l'intermédiaire de placements dans des fonds sous-jacents, du maintien suffisant de trésorerie et de placements dans des titres considérés comme facilement réalisables et très liquides. Les Fonds sont assujettis à des règlements sur les valeurs mobilières qui limitent la quantité de placements non liquides qu'ils peuvent détenir. En outre, les Fonds peuvent contracter un prêt à court terme auprès du dépositaire au taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,0 %. Tous les passifs des Fonds sont à court terme, et leur échéance est d'au plus 60 jours.

d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les Fonds peuvent être exposés au risque par l'intermédiaire de leurs placements dans des titres de créance et dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres de créance ainsi que par l'intermédiaire des contreparties aux instruments dérivés négociés de gré à gré détenus par les Fonds. Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles les Fonds traitent ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition des Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à leur politique de placement. Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit si le dépositaire ne parvient pas à effectuer le règlement des opérations au comptant.

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.

FONDS GUARDIAN CAPITAL NOTES ANNEXES

10. Prêts de titres

Chaque Fonds peut conclure une convention de prêts de titres et les revenus tirés de ces prêts sont générés aux taux du marché. Les Fonds qui ont conclu des conventions de prêts de titres ont contracté ces prêts auprès de leur dépositaire, dont la notation de crédit s'établissait à AA- (AA- en 2021). Les conventions de prêts de titres sont renouvelables et les emprunteurs, le dépositaire et le Fonds peuvent y mettre fin à tout moment. Le 6 septembre 2022, les Fonds ont résilié leur convention de prêt de titres avec Fiducie RBC Services aux Investisseurs, le dépositaire à cette date, et ont conclu une nouvelle convention de prêt de titres avec CIBC Mellon, qui est le dépositaire actuel des Fonds. Aucun titre n'a été prêté aux termes de la convention conclue avec CIBC Mellon. Les Fonds recevront une garantie d'au moins 105 % de la valeur des titres prêtés, composée généralement d'obligations garanties par le gouvernement du Canada ou une province canadienne ou par un autre gouvernement ayant une notation appropriée. Si un titre prêté n'est pas restitué au dépositaire, celui-ci peut, à son gré, fournir un titre identique au titre prêté ou rembourser au Fonds la valeur de la garantie jusqu'à concurrence de la valeur de marché du titre prêté à la date à laquelle celui-ci devait être restitué (« date d'évaluation »). Dans l'éventualité où la garantie n'est pas suffisante pour permettre au dépositaire de rembourser au Fonds un titre à la valeur du marché, le dépositaire doit verser une indemnité au Fonds couvrant la différence entre la juste valeur du titre et la valeur de la garantie à la date d'évaluation.

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

11. Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants sont présentées dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

12. Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

13. Emprunts sur marge et effet de levier

L'effet de levier se produit lorsque le Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou utilise des produits dérivés, pour générer une exposition d'investissement qui ne serait pas possible autrement. L'exposition globale du Fonds à l'effet de levier est calculée par la somme des éléments suivants : i) la valeur de marché des positions acheteur; ii) le montant des liquidités empruntées à des fins d'investissement; et iii) la valeur théorique des positions en dérivés du Fonds, compte non tenu de tout dérivé utilisé à des fins de couverture. L'exposition du Fonds à l'effet de levier ne doit pas dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds. Le Fonds a obtenu une dispense des autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'égard de certaines restrictions en matière de placement énoncées dans le Règlement 81-102 qui limiteraient la capacité du Fonds à utiliser l'effet de levier à l'égard de ses actifs au moyen d'emprunts, de ventes à découvert et/ou d'instruments dérivés. Les décisions de placement peuvent être prises à l'égard des actifs du Fonds qui dépassent la valeur liquidative du Fonds. Par conséquent, si ces décisions de placement se révèlent inexactes, les pertes qui en résulteraient seront plus élevées que si les placements étaient effectués uniquement dans un portefeuille acheteur sans levier financier, comme c'est le cas pour la plupart des fonds communs de placement en actions conventionnels. En outre, les stratégies de placement à effet de levier peuvent également faire augmenter les coûts de rotation, d'opérations et d'impact de marché, les intérêts et les autres coûts et charges d'un Fonds. Le Fonds a également obtenu une dispense qui lui permet d'effectuer des opérations de vente à découvert et des emprunts au comptant jusqu'à concurrence d'un maximum combiné de 100 % de sa valeur liquidative, ce qui dépasse les limites relatives aux ventes à découvert et aux emprunts de fonds prévues tant pour un OPC autre qu'un OPC alternatif que pour un OPC alternatif dans le Règlement 81-102.

Le Fonds de revenu stratégique Guardian (« GSIF ») a la capacité de vendre des titres à découvert dans le cadre de sa stratégie de placement. À ce titre, le Fonds a conclu une convention de courtage principal (« convention de CP ») avec Scotia Capitaux Inc. (« Scotia ») pour effectuer ces placements.

Dans le cadre de toute vente à découvert, le Fonds subira une perte par suite de la vente à découvert, si le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle GSIF dénoue sa position vendeur en achetant le titre. Rien ne garantit que GSIF sera en mesure de dénouer une position vendeur à un moment ou à un prix acceptable. Jusqu'à ce que GSIF remplace un titre emprunté, il sera tenu de maintenir une marge adéquate auprès de Scotia, sous forme de trésorerie ou de titres liquides, dont la valeur est supérieure à la valeur du titre vendu à découvert, calculée conformément aux dispositions de la convention de CP.

FONDS GUARDIAN CAPITAL
NOTES ANNEXES

13. Emprunts sur marge et effet de levier (suite)

GSIF dispose d'une facilité d'emprunt sur marge à des fins de placement aux termes de laquelle il peut emprunter jusqu'à 50 % de sa dernière valeur liquidative calculée, aux termes de la convention de CP. L'emprunt aux termes de la convention de CP n'a pas d'échéance et porte intérêt au « taux de base », correspondant à 85 points de base pour les emprunts en espèces et à 45 points de base pour les emprunts en valeurs mobilières par année, au sens donné à ce terme dans la convention de CP et convenu de temps à autre avec Scotia. Cet emprunt peut être réglé par GSIF, à son gré, sans pénalité, et est garanti par le dépôt auprès de Scotia de la trésorerie ou des titres détenus par GSIF.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'exposition totale du Fonds a atteint un creux de 38,94 % (46,52 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021) et un sommet de 104,66 % (194,99 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021) de la valeur liquidative du Fonds. Au 31 décembre 2022, l'exposition totale du Fonds correspondait à 38,94 % (97,79 % au 31 décembre 2021) de la valeur liquidative du 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