



GUARDIAN CAPITAL

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 Guardian
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Titres à 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
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 alternatif

Fonds de revenu stratégique Guardian

ÉTATS FINANCIERS

30 juin 2023

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

2

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

- États de la situation financière
- États du résultat global
- États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts
- Tableaux des flux de trésorerie
- Inventaire du portefeuille
- Tableaux complémentaires aux notes annexes.

Actions canadiennes

Fonds d'actions canadiennes Guardian	3
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	13
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	23
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	33
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	43

Titres à revenu fixe

Fonds d'obligations canadiennes Guardian	53
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	65
Fonds sélect à revenu fixe Guardian	76
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	87
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	98

Actions étrangères

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	109
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	122
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	133
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	142
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	151
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	161
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	171
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	181
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	191
Fonds d'actions américaines Guardian	201
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	211

Solutions multi-actifs

Portefeuille d'actions GC One	221
Portefeuille revenu fixe GC One	230
Portefeuille équilibré sous gestion Guardian	239
Portefeuille croissance sous gestion Guardian	248
Portefeuille revenu sous gestion Guardian	257
Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian	266
Portefeuille prudent à risque géré Guardian	276

Fonds alternatif

Fonds de revenu stratégique Guardian	286
Notes annexes	302

27 août 2023

Les états financiers ci-joints des fonds suivants : Fonds Guardian Capital (collectivement, les « Fonds ») ont été dressés par Guardian Capital LP (le « gestionnaire »), en sa qualité de gestionnaire des Fonds. Le gestionnaire est responsable de l'information et des déclarations contenues dans ces états financiers, qui ont été approuvés par le conseil d'administration du commandité du gestionnaire, Guardian Capital Inc.

Le gestionnaire utilise des procédés et des contrôles appropriés pour assurer la production d'informations financières fiables concernant les Fonds. Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites aux notes annexes.

Les présents états financiers n'ont pas été examinés ni audités par l'auditeur indépendant des Fonds.

(signé) « Donald Yi »,
Chef des finances



30 juin 2023

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	265 878 497\$	261 587 505\$
Trésorerie, montant net	521 579	346 682
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	3 448 812	4 775 115
Souscriptions à recevoir	21 021	183 645
Intérêts et dividendes à recevoir	555 039	685 724
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	270 424 948	267 578 671
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	13 658
Rachats à payer	117 664	325 312
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	37 815	39 802
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	155 479	378 772
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	270 269 469\$	267 199 899\$
Valeur liquidative par série		
Série I	270 269 469\$	267 199 899\$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	175,64 \$	163,39 \$

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	4 000 348\$	6 052 691\$
Intérêts à distribuer	112 972	28 596
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	4 848 500	56 870 020
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	10 895 142	(110 923 393)
Gains (pertes) nets sur les placements	19 856 962	(47 972 086)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	9 714
Gains (pertes) de change	(10 555)	1 407
Total des revenus (pertes)	19 846 407	(47 960 965)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	226 181	372 524
Frais de gestion	—	—
Frais liés au Comité d'examen indépendant	5 962	5 962
Frais d'intérêts	5 764	—
Coûts de transactions	36 087	141 799
Retenues d'impôts étrangers	—	—
Total des charges d'exploitation	273 994	520 285
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	19 572 413\$	(48 481 250)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	19 572 413\$	(48 481 250)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	12,47 \$	(19,97 \$)

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 rachetables (non audités)

	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Pour le semestre clos le 30 juin				
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	267 199 899 \$	463 893 405 \$	267 199 899 \$	463 893 405 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	19 572 413	(48 481 250)	19 572 413	(48 481 250)
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	-	(5 282 995)	-	(5 282 995)
Gains en capital	-	(24 330 184)	-	(24 330 184)
	-	(29 613 179)	-	(29 613 179)
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	5 634 070	28 559 935	5 634 070	28 559 935
Distributions réinvesties	-	29 520 280	-	29 520 280
Rachat de parts	(22 136 913)	(165 160 440)	(22 136 913)	(165 160 440)
	(16 502 843)	(107 080 225)	(16 502 843)	(107 080 225)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	3 069 570	(185 174 654)	3 069 570	(185 174 654)
Valeur liquidative à la clôture de la période	270 269 469 \$	278 718 751 \$	270 269 469 \$	278 718 751 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	1 635 393	2 427 789		
Nombre de parts émises	32 671	149 083		
Nombre de parts réinvesties	-	185 281		
	1 668 064	2 762 153		
Nombre de parts rachetées	(129 330)	(996 470)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	1 538 734	1 765 683		

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	19 572 413\$	(48 481 250)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	3 772	(172)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(4 848 500)	(56 870 020)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(10 895 142)	110 923 393
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Achats de placements	(30 147 009)	(93 643 572)
Produit de la vente de placements	41 586 001	175 673 785
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	1 326 303	2 896 405
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	130 685	81 731
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 987)	(17 277)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	16 726 536	90 563 023
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	—	(93 428)
Produit de l'émission de parts	5 796 694	28 539 495
Rachat de parts	(22 344 561)	(119 038 486)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(16 547 867)	(90 592 419)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(3 772)	172
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	174 897	(29 224)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	346 682	76 743
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	521 579\$	47 519\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	112 972\$	28 596\$
Intérêts versés	5 764	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 131 033	6 134 422

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur				
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,4 %											
SERVICES DE COMMUNICATION - 3,0 %											
310 455	TELUS Corporation	8 029 879 \$	8 003 530 \$	159 151	Mines Agnico Eagle Limitée	11 047 699 \$	10 527 839 \$				
		8 029 879	8 003 530	109 934	CCL Industries Inc., cat. B	5 185 494	7 158 902				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 6,9 %											
79 089	Aritzia Inc.	3 177 178	2 908 893	123 927	Teck Resources Limited, cat. B	6 309 183	6 907 691				
177 328	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	6 123 255	7 573 679	182 399	Wheaton Precious Metals Corporation	9 691 198	10 449 639				
79 927	Restaurant Brands International Inc.	6 315 039	8 209 302			32 233 574	35 044 071				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 2,7 %											
162 633	Les Aliments Maple Leaf inc.	4 426 688	4 208 942	IMMOBILIER - 1,1 %							
39 760	Metro inc.	2 486 262	2 974 843	61 170	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 677 509	3 111 106				
		6 912 950	7 183 785			2 677 509	3 111 106				
ÉNERGIE - 14,7 %											
81 209	Corporation Cameco	2 835 102	3 369 361	UTILITAIRES - 3,8 %							
160 869	Canadian Natural Resources Limited	8 439 203	11 981 523	59 318	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 734 736	2 872 178				
400 240	Suncor Énergie inc.	9 515 888	15 553 326	64 217	Brookfield Renewable Corporation	3 281 747	2 683 628				
165 157	Corporation TC Énergie	9 243 109	8 842 506	80 700	Fortis Inc.	3 792 121	4 607 163				
		30 033 302	39 746 716			8 808 604	10 162 969				
FINANCES - 29,0 %											
150 081	Banque de Montréal	15 893 784	17 955 691	Total des placements en actions							
189 325	Brookfield Corporation	5 453 608	8 443 895			210 265 179	265 878 497				
313 677	Element Fleet Management Corporation	4 516 195	6 330 002	Coûts de transactions							
5 805	Fairfax Financial Holdings Ltd.	5 233 132	5 760 243			(120 426)	-				
35 201	Intact Corporation financière	4 420 691	7 200 013	Total des placements - 98,4 %							
150 440	Société Financière Manuvie	3 462 528	3 767 018			210 144 753	265 878 497				
120 917	Banque Royale du Canada	9 777 536	15 298 419	TITRES À COURT TERME - 1,3 %							
47 109	Financière Sun Life inc.	2 137 027	3 253 347	344 881 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	3 448 812	3 448 812				
87 837	La Banque Toronto-Dominion	7 792 386	7 212 296		Total des titres à court terme	3 448 812	3 448 812				
111 385	Groupe TMX Ltée	2 940 310	3 320 387		Autres éléments d'actif net - 0,3 %		942 160				
		61 627 197	78 541 311		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %						
INDUSTRIELS - 15,8 %											
17 236	Boyd Group Services Inc.	3 128 243	4 356 399								
27 024	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 506 957	4 335 190								
112 202	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	8 220 709	12 005 614								
197 888	Finning International Inc.	5 392 684	8 063 936								
193 108	Groupe SNC-Lavalin inc.	5 679 652	6 710 503								
40 822	Stantec Inc.	1 766 545	3 530 695								
20 986	Thomson Reuters Corporation	2 748 801	3 753 556								
		29 443 591	42 755 893								
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 8,4 %											
167 972	Celestica Inc.	2 796 984	3 230 102								
87 205	CGI Inc., cat. A	6 436 891	12 182 538								
131 118	Open Text Corporation	5 649 226	7 224 602								
		14 883 101	22 637 242								

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin		
Série I	1 569 819	2 427 663

Au 30 juin 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 69 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 69 %).

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 :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Aux		
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
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 :

	31 décembre 2022
Aux	
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	-\$	-

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	451 837\$	-\$	451 837\$	0,2 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	451 837\$	-\$	451 837\$	0,2 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	23 000\$	11 000\$
% 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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	265 878 497\$	261 587 505\$
% de la valeur liquidative	98,4 %	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	13 294 000\$	13 079 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	97,4 %	97,0 %
États-Unis	1,0 %	0,9 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	1,3 %	1,8 %
Autres éléments d'actif net	0,3 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	3,0 %	4,3 %
Consommation discrétionnaire	6,9 %	8,8 %
Biens de consommation de base	2,7 %	3,8 %
Énergie	14,7 %	14,4 %
Finance	29,0 %	28,9 %
Industrie	15,8 %	14,9 %
Technologies de l'information	8,4 %	6,1 %
Matériaux	13,0 %	12,1 %
Immobilier	1,1 %	1,0 %
Services aux collectivités	3,8 %	3,6 %
Titres à court terme	1,3 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	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 d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	265 878 497 \$	-\$	-\$ 265 878 497 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	3 448 812	-	- 3 448 812	
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	269 327 309 \$	-\$	-\$ 269 327 309 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	16 190 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(6 476)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	9 714 \$

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

Fonds d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	241 006	251 635
Série I - pourcentage des parts émises	15,7 %	15,4 %

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	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	3 448 812\$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	4 775 115\$

30 juin 2023

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	196 313 031\$	192 626 390\$
Trésorerie, montant net	919 349	173 151
Montants à recevoir des courtiers	560 000	—
Titres à court terme	6 169 598	6 638 974
Souscriptions à recevoir	26 394	27 567
Intérêts et dividendes à recevoir	698 380	649 497
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	204 686 752	200 115 579
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	885 589
Rachats à payer	1 169 700	106 748
Distributions à verser	1 986 498	—
Charges à payer au gestionnaire	35 320	36 402
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	3 191 518	1 028 739
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	201 495 234\$	199 086 840\$
Valeur liquidative par série		
Série W	1 045 536\$	1 095 641\$
Série I	200 449 698	197 991 199
Valeur liquidative par part, par série		
Série W	14,34 \$	14,28 \$
Série I	20,77	20,68

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	4 302 323\$	3 297 991\$
Intérêts à distribuer	155 240	17 779
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	825 014	5 435 636
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	(304 546)	(11 969 788)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 978 031	(3 218 382)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	5 069
Gains (pertes) de change	(6 024)	908
Total des revenus (pertes)	4 972 007	(3 212 405)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	208 203	184 302
Frais de gestion	7 279	9 500
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 741	1 741
Frais d'intérêts	437	—
Coûts de transactions	22 105	46 883
Retenues d'impôts étrangers	3 281	267
Total des charges d'exploitation	243 046	242 693
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 728 961\$	(3 455 098)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W	14 161\$	(29 499)\$
Série I	4 714 800	(3 425 599)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W	0,18\$	(0,40\$)
Série I	0,49	(0,43)

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 rachetables (non audités)

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	197 991 199 \$	156 219 772 \$	1 095 641 \$	1 001 308 \$	199 086 840 \$	157 221 080 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 714 800	(3 425 599)	14 161	(29 499)	4 728 961	(3 455 098)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(3 869 188)	(3 112 067)	(12 053)	(9 460)	(3 881 241)	(3 121 527)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(3 869 188)	(3 112 067)	(12 053)	(9 460)	(3 881 241)	(3 121 527)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	10 156 513	62 258 001	75 428	318 583	10 231 941	62 576 584
Distributions réinvesties	1 662 559	3 100 410	5 989	9 460	1 668 548	3 109 870
Rachat de parts	(10 206 185)	(21 280 874)	(133 630)	(90 859)	(10 339 815)	(21 371 733)
	1 612 887	44 077 537	(52 213)	237 184	1 560 674	44 314 721
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 458 499	37 539 871	(50 105)	198 225	2 408 394	37 738 096
Valeur liquidative à la clôture de la période	200 449 698 \$	193 759 643 \$	1 045 536 \$	1 199 533 \$	201 495 234 \$	194 959 176 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022		
	Série I	Série I	Série W	Série W		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	9 573 012	7 272 373	76 699	68 010		
Nombre de parts émises	480 741	2 696 827	5 059	20 204		
Nombre de parts réinvesties	79 507	140 342	415	627		
	10 133 260	10 109 542	82 173	88 841		
Nombre de parts rachetées	(482 009)	(917 572)	(9 258)	(5 772)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	9 651 251	9 191 970	72 915	83 069		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 728 961\$	(3 455 098\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	815	–
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(825 014)	(5 435 636)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	304 546	11 969 788
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Achats de placements	(17 259 301)	(64 111 088)
Produit de la vente de placements	12 647 539	23 638 794
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	469 376	(3 577 679)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(48 883)	(3 051)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 082)	6 477
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	16 957	(40 967 493)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(226 195)	(11 513)
Produit de l'émission de parts	10 233 114	62 554 387
Rachat de parts	(9 276 863)	(21 632 276)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	730 056	40 910 598
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(815)	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	746 198	(56 895)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	173 151	146 874
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	919 349\$	89 979\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	155 240\$	17 779\$
Intérêts versés	437	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	4 257 852	3 294 673

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 97,4 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 5,1 %							
66 100	BCE inc.	4 205 564 \$	3 992 440 \$	224 800	AltaGas Limited	6 016 865 \$	5 350 240 \$
244 700	TELUS Corporation	6 033 597	6 308 366	85 884	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	3 432 814	4 158 503
		10 239 161	10 300 806	77 700	Brookfield Renewable Partners Limited Partnership	2 955 425	3 034 962
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 1,1 %							
21 200	Restaurant Brands International Inc.	1 632 021	2 177 452	68 900	Fortis Inc.	3 485 544	3 933 501
		1 632 021	2 177 452	121 500	Northland Power Inc.	4 068 298	3 357 045
ÉNERGIE - 22,6 %							
268 700	ARC Resources Limited	3 509 271	4 747 929	410 813	Superior Plus Corporation	4 555 940	3 898 615
141 600	USD Canadian Natural Resources Limited	7 167 877	10 545 285			24 514 886	23 732 866
175 000	Enbridge Inc.	8 864 804	8 617 000				
132 700	Keyera Corporation	4 042 459	4 053 985			181 908 871	196 313 031
99 700	Pembina Pipeline Corporation	3 858 609	4 152 505			(253 560)	-
185 900	Suncor Énergie inc.	6 236 659	7 224 074				
116 600	Corporation TC Énergie	7 063 631	6 242 764				
		40 743 310	45 583 542				
FINANCES - 29,0 %							
71 500	Banque de Montréal	7 127 202	8 554 260	616 960	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	6 169 598	6 169 598
279 008	Element Fleet Management Corporation	3 090 789	5 630 382			6 169 598	6 169 598
26 600	Intact Corporation financière	3 373 676	5 440 764				
265 500	Société Financière Manuvie	5 765 020	6 648 120				
108 650	Banque Royale du Canada	11 593 214	13 746 398				
88 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	6 488 288	5 885 664				
152 800	La Banque Toronto-Dominion	11 012 101	12 546 408				
		48 450 290	58 451 996				
SOINS DE SANTÉ - 1,4 %							
307 700	Chartwell résidences pour retraités	2 967 388	2 913 919				
		2 967 388	2 913 919				
INDUSTRIELS - 7,8 %							
48 100	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 757 070	7 716 202				
129 100	Fining International Inc.	4 232 246	5 260 825				
80 900	Groupe SNC-Lavalin inc.	3 194 725	2 811 275				
		14 184 041	15 788 302				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 4,7 %							
172 850	Open Text Corporation	9 356 677	9 524 035				
		9 356 677	9 524 035				
MATÉRIAUX - 7,0 %							
95 700	Mines Agnico Eagle Limitée	6 738 336	6 330 555				
173 500	Société aurifère Barrick	4 381 693	3 888 135				
48 500	Nutrien Limited	3 738 992	3 793 185				
		14 859 021	14 011 875				
IMMOBILIER - 6,9 %							
66 500	Fonds de placement immobilier Allied	2 187 959	1 444 380				
79 800	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	2 849 715	4 058 628				
35 900	Granite Real Estate Investment Trust	2 994 363	2 813 842				
251 600	H&R Real Estate Investment Trust	3 198 147	2 578 900				
152 100	Fonds de placement immobilier RioCan	3 731 892	2 932 488				
		14 962 076	13 828 238				

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 Guardian Equity Income Fund 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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin		
Série I	9 666 754	8 057 058
Série W	78 146	72 991

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 56 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 56 %).

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 :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Aux		
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série W	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 :

	31 décembre 2022
Aux	
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	-\$	-

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	2 623 729\$	-\$	2 623 729\$	1,3 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	2 623 729\$	-\$	2 623 729\$	1,3 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	131 000\$	7 000\$
% de la valeur liquidative	0,1 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	196 313 031\$	192 626 390\$
% de la valeur liquidative	97,4 %	96,8 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	9 816 000\$	9 631 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	97,4 %	96,8 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	3,1 %	3,3 %
Autres éléments d'actif net	(0,5 %)	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	5,1 %	4,8 %
Consommation discrétionnaire	1,1 %	3,7 %
Énergie	22,6 %	24,1 %
Finance	29,0 %	29,5 %
Soins de santé	1,4 %	1,3 %
Industrie	7,8 %	6,4 %
Technologies de l'information	4,7 %	3,4 %
Matériaux	7,0 %	4,6 %
Immobilier	6,9 %	6,8 %
Services aux collectivités	11,8 %	12,2 %
Titres à court terme	3,1 %	3,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,5 %)	(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 de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	196 313 031 \$	-\$	-\$ 196 313 031 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	6 169 598	-	- 6 169 598	
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	202 482 629 \$	-\$	-\$ 202 482 629 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	8 448 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(3 379)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	5 069 \$

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

Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	1 073 813	1 093 766
Série I - pourcentage des parts émises	11,1 %	11,4 %
Série W - nombre de parts	-	-
Série W - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	6 169 598 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	6 638 974 \$

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 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun des placements du Fonds ne représentait un pourcentage important de la valeur de marché totale de ces FPI.

30 juin 2023

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	85 867 006\$	80 971 429\$
Trésorerie, montant net	109 987	137 037
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	150 688	361 691
Souscriptions à recevoir	42 887	6 220
Intérêts et dividendes à recevoir	191 191	170 997
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	86 361 759	81 647 374
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	287 990
Rachats à payer	59 019	17 332
Distributions à verser	659 863	—
Charges à payer au gestionnaire	13 674	13 914
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	732 556	319 236
Actif net attribuable		
aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	85 629 203\$	81 328 138\$
Valeur liquidative par série		
Série I	85 629 203\$	81 328 138\$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	127,46 \$	122,56 \$

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 439 967\$	1 337 389\$
Intérêts à distribuer	1 142	536
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	175 885	3 725 536
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 911 840	(10 526 322)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 528 834	(5 462 861)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	1 886
Gains (pertes) de change	(653)	92
Total des revenus (pertes)	4 528 181	(5 460 883)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	82 179	91 878
Frais de gestion	—	—
Frais liés au Comité d'examen indépendant	941	941
Frais d'intérêts	6	8
Coûts de transactions	5 157	19 428
Retenues d'impôts étrangers	—	—
Total des charges d'exploitation	88 283	112 255
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 439 898\$	(5 573 138\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	4 439 898\$	(5 573 138\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	6,70\$	(8,16\$)

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 rachetables (non audités)

	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Pour le semestre clos le 30 juin				
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	81 328 138 \$	87 815 928 \$	81 328 138 \$	87 815 928 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 439 898	(5 573 138)	4 439 898	(5 573 138)
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	(1 199 869)	(1 281 562)	(1 199 869)	(1 281 562)
Gains en capital	-	-	-	-
	(1 199 869)	(1 281 562)	(1 199 869)	(1 281 562)
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	7 349 770	12 398 110	7 349 770	12 398 110
Distributions réinvesties	532 235	1 279 664	532 235	1 279 664
Rachat de parts	(6 820 969)	(3 803 389)	(6 820 969)	(3 803 389)
	1 061 036	9 874 385	1 061 036	9 874 385
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 301 065	3 019 685	4 301 065	3 019 685
Valeur liquidative à la clôture de la période	85 629 203 \$	90 835 613 \$	85 629 203 \$	90 835 613 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	663 601	633 547		
Nombre de parts émises	57 254	87 530		
Nombre de parts réinvesties	4 163	9 466		
	725 018	730 543		
Nombre de parts rachetées	(53 223)	(27 297)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	671 795	703 246		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 439 898\$	(5 573 138\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	293	(9)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(175 885)	(3 725 536)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 911 840)	10 526 322
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Achats de placements	(6 381 273)	(27 893 657)
Produit de la vente de placements	4 285 431	18 026 635
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	211 003	74 961
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(20 194)	61 890
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(240)	830
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(552 807)	(8 501 702)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(7 771)	(1 836)
Produit de l'émission de parts	7 313 103	12 384 487
Rachat de parts	(6 779 282)	(3 798 504)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	526 050	8 584 147
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(293)	9
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(27 050)	82 454
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	137 037	(29 811)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	109 987 \$	52 643 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 142 \$	536 \$
Intérêts versés	6	8
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 419 773	1 399 279

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin Série I	662 643	683 069

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 17 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 19 %).

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 :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
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 :

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

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

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	51 980\$	-\$	51 980\$	0,1 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	51 980\$	-\$	51 980\$	0,1 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	3 000\$	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	85 867 006\$	80 971 429\$
% de la valeur liquidative	100,3 %	99,6 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	4 293 000\$	4 049 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	100,3 %	99,6 %
États-Unis	0,0 %	0,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,2 %	0,4 %
Autres éléments de passif net	(0,5 %)	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	7,1 %	7,8 %
Consommation discrétionnaire	4,1 %	5,1 %
Biens de consommation de base	6,6 %	7,8 %
Énergie	11,8 %	12,9 %
Finance	31,8 %	30,9 %
Industrie	12,8 %	12,5 %
Technologies de l'information	9,8 %	5,6 %
Matériaux	8,9 %	8,6 %
Services aux collectivités	7,4 %	8,4 %
Titres à court terme	0,2 %	0,0 %
Autres éléments de passif net	(0,5 %)	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 canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	85 867 006 \$	-\$	-\$ 85 867 006 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	150 688	-	-	150 688
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	86 017 694 \$	-\$	-\$ 86 017 694 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	3 143 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(1 257)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	1 886 \$

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

Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	170 433	182 871
Série I - pourcentage des parts émises	25,4 %	27,6 %

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 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	150 688 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	361 691 \$

30 juin 2023

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	43 355 182\$	39 985 238\$
Trésorerie, montant net	194 192	104 083
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	642 812	747 768
Souscriptions à recevoir	18 648	16 610
Intérêts et dividendes à recevoir	55 817	50 411
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	44 266 651	40 904 110
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	2 278
Rachats à payer	4 581	66 045
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	8 311	8 014
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	12 892	76 337
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	44 253 759\$	40 827 773\$
Valeur liquidative par série		
Série A	425 500\$	367 434\$
Série F	1 294 771	817 429
Série I	42 533 488	39 642 910
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	14,57 \$	12,82 \$
Série F	11,49	10,06
Série I	15,87	13,86

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	514 104\$	550 687\$
Intérêts à distribuer	14 322	3 956
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 220 541	1 497 372
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 138 451	(7 602 436)
Gains (pertes) nets sur les placements	5 887 418	(5 550 421)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	87
Gains (pertes) de change	(2 448)	133
Total des revenus (pertes)	5 884 970	(5 550 201)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	43 927	52 386
Frais de gestion	4 801	5 094
Frais liés au Comité d'examen indépendant	714	713
Frais d'intérêts	241	26
Coûts de transactions	12 897	22 689
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	62 580	80 908
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 822 390\$	(5 631 109\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	48 533\$	(43 847)\$
Série F	124 297	(85 271)
Série I	5 649 560	(5 501 991)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,76\$	(1,53\$)
Série F	1,31	(1,26)
Série I	2,06	(1,54)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	367 434 \$	339 015 \$	817 429 \$	508 885 \$	39 642 910 \$	53 631 115 \$	40 827 773 \$	54 479 015 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	48 533	(43 847)	124 297	(85 271)	5 649 560	(5 501 991)	5 822 390	(5 631 109)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	59 894	67 545	356 045	308 600	2 301 700	2 535 018	2 717 639	2 911 163
Distributions réinvesties	—	—	—	—	—	149	—	149
Rachat de parts	(50 361)	(15 732)	(3 000)	(16 396)	(5 060 682)	(3 693 763)	(5 114 043)	(3 725 891)
	9 533	51 813	353 045	292 204	(2 758 982)	(1 158 596)	(2 396 404)	(814 579)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	58 066	7 966	477 342	206 933	2 890 578	(6 660 587)	3 425 986	(6 445 688)
Valeur liquidative à la clôture de la période	425 500 \$	346 981 \$	1 294 771 \$	715 818 \$	42 533 488 \$	46 970 528 \$	44 253 759 \$	48 033 327 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	28 653	24 674	81 259	47 117	2 861 028	3 608 104		
Nombre de parts émises	4 204	4 966	31 654	28 639	148 945	174 164		
Nombre de parts réinvesties	—	—	—	—	—	10		
	32 857	29 640	112 913	75 756	3 009 973	3 782 278		
Nombre de parts rachetées	(3 655)	(1 207)	(262)	(1 564)	(330 456)	(254 226)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	29 202	28 433	112 651	74 192	2 679 517	3 528 052		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 822 390\$	(5 631 109\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	1 236	(17)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 220 541)	(1 497 372)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 138 451)	7 602 436
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(9 020 765)	(11 904 309)
Produit de la vente de placements	11 007 535	12 421 701
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	104 956	(172 954)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(5 406)	3 908
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	297	(977)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	2 551 251	821 307
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	(336)
Produit de l'émission de parts	2 715 601	2 920 586
Rachat de parts	(5 175 507)	(3 743 841)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 459 906)	(823 591)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(1 236)	17
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	90 109	(2 267)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	104 083	92 561
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	194 192\$	90 294\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	11 044\$	3 956\$
Intérêts versés	241	26
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	511 976	554 595

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,0 %			
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 14,5 %			
57 962	Les Vêtements de Sport Gildan inc.	2 136 085 \$	2 475 557 \$
15 240	Restaurant Brands International Inc.	1 200 410	1 565 300
67 761	Spin Master Corporation	2 802 968	2 375 023
		<u>6 139 463</u>	<u>6 415 880</u>
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 4,8 %			
81 987	Les Aliments Maple Leaf inc.	2 205 978	2 121 824
		<u>2 205 978</u>	<u>2 121 824</u>
ÉNERGIE - 10,1 %			
29 360	Canadian Natural Resources Limited	2 215 459	2 186 733
59 387	Suncor Énergie inc.	1 555 873	2 307 779
		<u>3 771 332</u>	<u>4 494 512</u>
FINANCES - 32,2 %			
62 992	Brookfield Corporation	2 502 787	2 809 443
109 584	Element Fleet Management Corporation	1 320 506	2 211 405
2 341	Fairfax Financial Holdings Ltd.	1 803 831	2 322 951
85 852	Société Financière Manuvie	2 151 523	2 149 734
65 841	Nuvel Corporation	2 669 168	2 575 700
72 730	Groupe TMX Ltée	1 925 405	2 168 081
		<u>12 373 220</u>	<u>14 237 314</u>
INDUSTRIELS - 11,4 %			
60 099	Fining International Inc.	1 464 699	2 449 034
74 990	Groupe SNC-Lavalin inc.	2 068 071	2 605 903
		<u>3 532 770</u>	<u>5 054 937</u>
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 11,9 %			
118 514	Celestica Inc.	1 397 132	2 279 024
54 117	Open Text Corporation	2 571 318	2 981 847
		<u>3 968 450</u>	<u>5 260 871</u>
MATÉRIAUX - 13,1 %			
26 060	Mines Agnico Eagle Limitée	2 045 109	1 723 869
35 945	CCL Industries Inc., cat. B	1 827 666	2 340 738
29 765	Wheaton Precious Metals Corporation	1 622 549	1 705 237
		<u>5 495 324</u>	<u>5 769 844</u>
Total des placements en actions		37 486 537	43 355 182
Coûts de transactions		(31 021)	-
Total des placements - 98,0 %		<u>37 455 516</u>	<u>43 355 182</u>
TITRES À COURT TERME - 1,4 %			
64 281 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	642 812	642 812
Total des titres à court terme		<u>642 812</u>	<u>642 812</u>
Autres éléments d'actif net - 0,6 %			<u>255 765</u>
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			<u>44 253 759 \$</u>

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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, par série

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	27 589	28 633
Série F	95 198	67 512
Série I	2 740 824	3 581 874

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	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 :

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	808 373 \$
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 concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	114 802\$	-\$	114 802\$	0,3 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	114 802\$	-\$	114 802\$	0,3 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	6 000\$	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	43 355 182\$	39 985 238\$
% de la valeur liquidative	98,0 %	98,0 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	2 168 000\$	1 999 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	98,0 %	98,0 %
États-Unis	0,0 %	0,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	1,4 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Consommation discrétionnaire	14,5 %	13,4 %
Biens de consommation de base	4,8 %	4,6 %
Énergie	10,1 %	10,4 %
Finance	32,2 %	29,2 %
Soins de santé	0,0 %	10,6 %
Industrie	11,4 %	0,0 %
Technologies de l'information	11,9 %	18,4 %
Matériaux	13,1 %	11,4 %
Titres à court terme	1,4 %	1,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	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 concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	43 355 182\$	-\$	-\$ 43 355 182\$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	642 812	-	-	642 812
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	43 997 994\$	-\$	-\$ 43 997 994\$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	145\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(58)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	87\$

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

Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	1 155	1 155
Série A - pourcentage des parts émises	4,0 %	4,0 %
Série F - nombre de parts	565	565
Série F - pourcentage des parts émises	0,5 %	0,7 %
Série I - nombre de parts	468 543	500 572
Série I - pourcentage des parts émises	17,5 %	17,5 %

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 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	642 812 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	747 768 \$

30 juin 2023

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	94 546 136\$	92 635 684\$
Trésorerie, montant net	99 366	19 072
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	3 920 726	5 837 976
Souscriptions à recevoir	33 770	43 447
Intérêts et dividendes à recevoir	165 698	156 084
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	98 765 696	98 692 263
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	17 682
Rachats à payer	30 594	147 149
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	16 067	17 146
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	46 661	181 977
Actif net attribuable		
aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	98 719 035\$	98 510 286\$
Valeur liquidative par série		
Série I	98 719 035\$	98 510 286\$
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	33,78 \$	32,62 \$

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 397 422\$	1 127 746\$
Intérêts à distribuer	—	12 459
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 841 409	5 443 774
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	403 217	(16 198 486)
Gains (pertes) nets sur les placements	3 642 048	(9 614 507)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	1 160
Gains (pertes) de change	(861)	396
Total des revenus (pertes)	3 641 187	(9 612 951)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	99 420	94 887
Frais de gestion	—	—
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 129	1 129
Frais d'intérêts	1 189	—
Coûts de transactions	14 094	22 619
Retenues d'impôts étrangers	—	—
Total des charges d'exploitation	115 832	118 635
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 525 355\$	(9 731 586)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	3 525 355\$	(9 731 586)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	1,19 \$	(3,64 \$)

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 rachetables (non audités)

	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	98 510 286 \$	100 874 407 \$	98 510 286 \$	100 874 407 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 525 355	(9 731 586)	3 525 355	(9 731 586)
Distributions aux porteurs de parts :				
Revenu	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–
	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :				
Produit de l'émission de parts	4 348 559	8 833 353	4 348 559	8 833 353
Distributions réinvesties	–	1 717	–	1 717
Rachat de parts	(7 665 165)	(10 889 723)	(7 665 165)	(10 889 723)
	(3 316 606)	(2 054 653)	(3 316 606)	(2 054 653)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	208 749	(11 786 239)	208 749	(11 786 239)
Valeur liquidative à la clôture de la période	98 719 035 \$	89 088 168 \$	98 719 035 \$	89 088 168 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022		
	Série I	Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	3 020 080	2 736 423		
Nombre de parts émises	128 266	240 878		
Nombre de parts réinvesties	–	47		
	3 148 346	2 977 348		
Nombre de parts rachetées	(225 707)	(297 170)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 922 639	2 680 178		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 525 355\$	(9 731 586)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	26	(61)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 841 409)	(5 443 774)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(403 217)	16 198 486
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Achats de placements	(9 627 299)	(20 400 291)
Produit de la vente de placements	9 943 791	20 960 964
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	1 917 250	523 541
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(9 614)	(20 048)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 079)	(1 688)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 503 804	2 085 543
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	—	—
Produit de l'émission de parts	4 358 236	8 803 269
Rachat de parts	(7 781 720)	(10 876 277)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 423 484)	(2 073 008)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(26)	61
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	80 294	12 596
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	19 072	77 950
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	99 366\$	90 546\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 227\$	12 459\$
Intérêts versés	1 189	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 293 337	1 107 698

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 95,8 %							
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 8,2 %							
39 325	Aritzia Inc.	1 201 851 \$	1 446 374 \$	43 100	Boralex Inc., cat. A	1 691 014 \$	1 554 617 \$
38 600	Dollarama inc.	1 796 662	3 463 192	43 225	Brookfield Infrastructure Partners Limited Partnership	1 784 637	2 092 954
53 050	Park Lawn Corporation	1 589 047	1 290 706	60 625	Northland Power Inc.	2 300 214	1 675 069
61 120	Pet Valu Holdings Limited	1 968 770	1 858 048			5 775 865	5 322 640
		6 556 330	8 058 320			79 515 371	94 546 136
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 4,9 %							
44 020	Alimentation Couche-Tard inc.	2 775 977	2 990 279			Total des placements en actions	
61 475	Jamieson Wellness Inc.	1 747 247	1 844 865	Coûts de transactions		(58 438)	-
		4 523 224	4 835 144	Total des placements - 95,8 %			79 456 933 94 546 136
ÉNERGIE - 12,9 %							
49 150	Canadian Natural Resources Limited	2 908 481	3 660 692			TITRES À COURT TERME - 4,0 %	
91 500	Suncor Énergie inc.	4 151 402	3 555 690	392 073	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	3 920 726	3 920 726
61 970	Corporation TC Énergie	3 824 801	3 317 874		Total des titres à court terme	3 920 726	3 920 726
34 925	Tourmaline Oil Corporation	926 993	2 180 018		Autres éléments de passif net - 0,2 %		252 173
		11 811 677	12 714 274		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		98 719 035 \$
FINANCES - 23,8 %							
31 450	Banque de Montréal	3 318 686	3 762 678				
75 200	Brookfield Corporation	2 892 696	3 353 920				
28 875	iA Société financière	2 115 450	2 605 969				
12 800	Intact Corporation financière	1 400 949	2 618 112				
47 350	Banque Royale du Canada	4 909 839	5 990 722				
63 375	La Banque Toronto-Dominion	3 919 348	5 203 721				
		18 556 968	23 535 122				
INDUSTRIELS - 14,2 %							
26 075	ATS Corporation	661 224	1 589 271				
55 600	Canadien Pacifique Kansas City Limitée	3 407 587	5 949 200				
50 725	TELUS International (Cda) Inc.	1 773 935	1 019 065				
12 625	Waste Connections Inc.	1 272 474	2 390 291				
17 425	Groupe WSP Global Inc.	2 920 971	3 049 724				
		10 036 191	13 997 551				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 11,7 %							
18 050	CGI Inc., cat. A	1 042 918	2 521 585				
860	Constellation Software Inc.	922 201	2 360 494				
7 750	Kinaxis Inc.	825 235	1 467 075				
42 325	Shopify Inc., cat. A	3 215 743	3 623 867				
14 910	The Descartes Systems Group Inc.	1 189 676	1 582 249				
		7 195 773	11 555 270				
MATÉRIAUX - 12,7 %							
36 000	Mines Agnico Eagle Limitée	2 812 390	2 381 400				
115 750	Société aurifère Barrick	3 290 461	2 593 957				
51 975	Ero Copper Corporation	1 012 223	1 392 930				
24 375	Nutrien Limited	2 673 083	1 906 369				
38 300	Teck Resources Limited, cat. B	1 583 756	2 134 842				
38 075	Wheaton Precious Metals Corporation	1 853 689	2 181 317				
		13 225 602	12 590 815				
IMMOBILIER - 2,0 %							
14 900	Colliers International Group Inc.	1 833 741	1 937 000				
		1 833 741	1 937 000				

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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 :

	2023	2022
Série I	2 969 656	2 670 777

Au 30 juin 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 41 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 42 %).

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 :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
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 :

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

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

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	47 668\$	-\$	47 668\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	47 668\$	-\$	47 668\$	0,0 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	94 546 136\$	92 635 684\$
% de la valeur liquidative	95,8 %	94,1 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	4 727 000\$	4 632 000\$
% de la valeur liquidative	4,8 %	4,7 %

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	95,8 %	91,7 %
États-Unis	0,0 %	2,4 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	4,0 %	5,9 %
Autres éléments d'actif net	0,2 %	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Consommation discrétionnaire	8,2 %	9,0 %
Biens de consommation de base	4,9 %	1,7 %
Énergie	12,9 %	14,9 %
Finance	23,8 %	24,5 %
Industrie	14,2 %	14,8 %
Technologies de l'information	11,7 %	10,2 %
Matériaux	12,7 %	11,1 %
Immobilier	2,0 %	1,9 %
Services aux collectivités	5,4 %	6,0 %
Titres à court terme	4,0 %	5,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	0,0 %
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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	94 546 136 \$	-\$	-\$ 94 546 136 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	3 920 726	-	- 3 920 726	
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	98 466 862 \$	-\$	-\$ 98 466 862 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2	
	Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2	
	Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	1 933 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(773)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	1 160 \$

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

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	691 613	725 201
Série I - pourcentage des parts émises	23,7 %	24,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	3 920 726 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	5 837 976 \$

30 juin 2023

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	205 051 175\$	138 864 465\$
Trésorerie, montant net	42 577	106 296
Montants à recevoir des courtiers	15 169	331 000
Titres à court terme	4 127 431	220 606
Souscriptions à recevoir	134 268	625 745
Intérêts et dividendes à recevoir	1 458 300	954 716
Plus-value latente des contrats de change	—	—
Options – actif	—	—
	210 828 920	141 102 828
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	1 931 098	2 610
Rachats à payer	105 914	259 893
Distributions à verser	1 686 501	—
Charges à payer au gestionnaire	11 783	7 129
Moins-value latente des contrats de change	—	—
Options – passif	—	—
	3 735 296	269 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	207 093 624\$	140 833 196\$
Valeur liquidative par série		
Série A	1 629 451\$	139 062\$
Série F	11 698 302	4 266 848
Série I	193 765 871	136 427 286
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	8,99 \$	8,87 \$
Série F	8,95	8,86
Série I	9,66	9,57

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	-\$	-\$
Intérêts à distribuer	3 107 234	2 283 245
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 210 930)	(2 831 795)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 138 297	(19 846 124)
Gains (pertes) nets sur les placements	3 034 601	(20 394 674)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	12 689
Gains (pertes) de change	(2 340)	-
Total des revenus (pertes)	3 032 261	(20 381 985)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	41 160	34 617
Frais de gestion	15 391	13 935
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 925	1 924
Frais d'intérêts	62	5
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	58 538	50 481
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	-	-
Charges d'exploitation nettes	58 538	50 481
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 973 723\$	(20 432 466)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	(3 245\$)	(20 259\$)
Série F	38 499	(1 039 973)
Série I	2 938 469	(19 372 234)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	(0,06\$)	(1,27\$)
Série F	0,04	(1,22)
Série I	0,16	(1,34)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	139 062 \$	162 552 \$	4 266 848 \$	6 884 490 \$	136 427 286 \$	168 993 668 \$	140 833 196 \$	176 040 710 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(3 245)	(20 259)	38 499	(1 039 973)	2 938 469	(19 372 234)	2 973 723	(20 432 466)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(5 713)	(1 539)	(125 856)	(107 203)	(2 888 343)	(2 135 424)	(3 019 912)	(2 244 166)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	(5 713)	(1 539)	(125 856)	(107 203)	(2 888 343)	(2 135 424)	(3 019 912)	(2 244 166)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	1 632 968	2 100	8 694 370	5 604 105	67 811 322	13 486 569	78 138 660	19 092 774
Distributions réinvesties	780	1 539	20 148	14 706	1 022 437	1 487 120	1 043 365	1 503 365
Rachat de parts	(134 401)	—	(1 195 707)	(3 762 712)	(11 545 300)	(24 940 515)	(12 875 408)	(28 703 227)
	1 499 347	3 639	7 518 811	1 856 099	57 288 459	(9 966 826)	66 306 617	(8 107 088)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	1 490 389	(18 159)	7 431 454	708 923	57 338 585	(31 474 484)	66 260 428	(30 783 720)
Valeur liquidative à la clôture de la période	1 629 451 \$	144 393 \$	11 698 302 \$	7 593 413 \$	193 765 871 \$	137 519 184 \$	207 093 624 \$	145 256 990 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	15 669	15 774	481 671	677 264	14 251 937	15 179 829		
Nombre de parts émises	180 269	223	954 516	600 274	6 889 664	1 305 737		
Nombre de parts réinvesties	86	167	2 212	1 614	104 065	149 289		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	—	—	—	—	—	—		
	196 024	16 164	1 438 399	1 279 152	21 245 666	16 634 855		
Nombre de parts rachetées	(14 870)	—	(131 953)	(417 330)	(1 177 424)	(2 383 838)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	181 154	16 164	1 306 446	861 822	20 068 242	14 251 017		

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 973 723\$	(20 432 466\$)
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	1 210 930	2 831 795
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 138 297)	19 846 124
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	–	–
Achats de placements	(83 956 341)	(55 087 150)
Produit de la vente de placements	19 941 429	60 872 629
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(3 906 937)	1 617 636
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(503 584)	48 765
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	4 654	(1 222)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(65 374 423)	9 673 790
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(290 046)	(740 503)
Produit de l'émission de parts	78 630 137	19 018 901
Rachat de parts	(13 029 387)	(28 544 318)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	65 310 704	(10 265 920)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	–	22 321
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(63 719)	(569 809)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	106 296	653 054
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	42 577 \$	83 245 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	2 603 650 \$	2 332 010 \$
Intérêts versés	62	5
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 (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 99,0 %							
FÉDÉRAL ET GARANTI - 22,9 %							
2 775 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,95 %, 15 décembre 2025	2 675 563 \$	2 610 930 \$	710 000	Province de la Saskatchewan, Canada 6,35 %, 25 janvier 2030	847 377 \$	804 219 \$
11 250 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,90 %, 15 septembre 2026	11 245 607	10 471 287			96 559 172	86 256 683
10 545 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,40 %, 15 mars 2031	9 148 310	8 900 620	1 430 000	407 International Inc. 4,19 %, 25 avril 2042	1 617 245	1 346 829
11 845 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,55 %, 15 septembre 2032	11 878 501	11 704 902	2 250 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	2 280 042	2 094 603
1 245 000	Gouvernement du Canada 1,00 %, 1 ^{er} septembre 2026	1 219 209	1 136 230	490 000	Banque de Montréal 4,31 %, 1 ^{er} juin 2027	490 000	474 419
1 315 000	Gouvernement du Canada 2,25 %, 1 ^{er} décembre 2029	1 309 411	1 229 249	4 420 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	4 498 677	4 134 233
50 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} juin 2030	49 424	43 484	60 000	Bell Canada Inc. 3,55 %, 2 mars 2026	59 874	57 374
5 510 000	Gouvernement du Canada 1,50 %, 1 ^{er} juin 2031	5 079 832	4 808 500	2 475 000	Bell Canada Inc. 3,80 %, 21 août 2028	2 595 031	2 341 883
360 000	Gouvernement du Canada 5,00 %, 1 ^{er} juin 2037	569 797	429 976	1 915 000	Bell Canada Inc. 3,50 %, 30 septembre 2050	1 787 315	1 432 728
410 000	Gouvernement du Canada 2,75 %, 1 ^{er} décembre 2048	544 148	382 894	640 000	Brookfield Finance II Inc. 5,43 %, 14 décembre 2032	640 000	633 326
7 185 000	Gouvernement du Canada 2,00 %, 1 ^{er} décembre 2051	6 243 821	5 688 712	1 635 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,25 %, 7 janvier 2027	1 578 560	1 479 142
		49 963 623	47 406 784	3 185 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	3 085 257	3 009 223
PROVINCIALE ET GARANTIE - 41,6 %							
880 000	Province de l'Alberta 3,90 %, 1 ^{er} décembre 2033	1 010 495	869 234	630 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	630 445	617 532
3 400 000	Province de l'Alberta 3,10 %, 1 ^{er} juin 2050	3 441 231	2 842 664	610 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,95 %, 3 mars 2025	604 595	598 783
13 585 000	Province de la Colombie-Britannique 2,95 %, 18 décembre 2028	14 142 909	12 893 511	475 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,70 %, 16 décembre 2026	501 611	457 254
1 940 000	Province de la Colombie-Britannique 5,70 %, 18 juin 2029	2 573 312	2 117 737	7 120 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	6 841 054	6 140 439
1 120 000	Province de la Colombie-Britannique 6,35 %, 18 juin 2031	1 508 867	1 299 859	1 285 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	1 289 077	1 264 983
850 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, 18 juin 2037	957 136	903 039	310 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	307 466	284 340
1 415 000	Province de la Colombie-Britannique 4,30 %, 18 juin 2042	1 988 358	1 443 380	4 555 000	Banque Royale du Canada 4,61 %, 26 juillet 2027	4 544 207	4 463 372
780 000	Province de la Colombie-Britannique 2,80 %, 18 juin 2048	871 362	623 583	1 185 000	Banque Royale du Canada 4,64 %, 17 janvier 2028	1 185 000	1 159 945
2 440 000	Province de l'Ontario 2,60 %, 2 juin 2025	2 387 198	2 346 376	6 081 000	Banque Royale du Canada 1,67 %, 28 janvier 2033	5 124 026	5 093 672
825 000	Province de l'Ontario 2,40 %, 2 juin 2026	867 577	780 092	520 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	520 000	504 533
3 035 000	Province de l'Ontario 2,05 %, 2 juin 2030	2 946 429	2 687 270	1 850 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	1 695 226	1 666 160
10 655 000	Province de l'Ontario 3,75 %, 2 juin 2032	10 785 830	10 473 336	16 325 000	Financière Sun Life inc. 2,80 %, 21 novembre 2033	14 858 386	14 315 348
15 139 000	Province de l'Ontario 5,85 %, 8 mars 2033	19 757 892	17 334 864	795 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	794 358	770 025
2 120 000	Province de l'Ontario 4,65 %, 2 juin 2041	2 423 878	2 255 192	995 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	795 142	795 795
5 490 000	Province de l'Ontario 2,80 %, 2 juin 2048	5 173 595	4 395 688	245 000	Suncor Énergie inc. 5,00 %, 9 avril 2030	247 815	241 693
18 955 000	Province de l'Ontario 1,90 %, 2 décembre 2051	13 339 680	12 231 419	926 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 %, 23 septembre 2024	903 704	892 126
1 290 000	Province de la Saskatchewan 2,65 %, 2 juin 2027	1 251 906	1 219 774	1 900 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	1 915 456	1 772 262
1 340 000	Province de la Saskatchewan 5,75 %, 5 mars 2029	1 794 930	1 458 950	2 935 000	La Banque Toronto-Dominion 2,67 %, 9 septembre 2025	2 806 925	2 767 825
710 000	Province de la Saskatchewan 6,40 %, 5 septembre 2031	867 403	826 664	980 000	La Banque Toronto-Dominion 4,21 %, 1 ^{er} juin 2027	980 000	946 634
5 620 000	Province de la Saskatchewan 5,80 %, 5 septembre 2033	7 621 807	6 449 832	1 010 000	La Banque Toronto-Dominion 4,48 %, 18 janvier 2028	1 010 000	982 187
				1 710 000	La Banque Toronto-Dominion 3,11 %, 22 avril 2030	1 686 383	1 626 845

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

En date du 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 99,0 suite			
2 815 000	La Banque Toronto-Dominion 3,06 %, 26 janvier 2032	2 697 953 \$	2 570 311 \$
3 230 000	TransCanada PipeLines Limited 3,80 %, 5 avril 2027	3 374 575	3 075 624
1 377 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	1 381 046	1 376 260
		75 326 451	71 387 708
	Total des obligations canadiennes	221 849 246	205 051 175
	Coûts de transactions	-	-
	Total des placements - 99,0 %	221 849 246	205 051 175
 TITRES À COURT TERME - 2,0 %			
650 000	Gouvernement du Canada 4,55 %, 6 juillet 2023	649 513	649 506
2 305 000	Gouvernement du Canada 3,96 %, 3 août 2023	2 294 976	2 294 858
951 000	Gouvernement du Canada 4,21 %, 17 août 2023	945 015	945 028
23 804 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	238 039	238 039
	Total des titres à court terme	4 127 543	4 127 431
	Autres éléments de passif net - (1,0 %)		(2 084 982)
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		207 093 624 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 débentures, 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

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

En date du 30 juin 2023

Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Contrats de change à terme, montant net									
Au 31 décembre 2022									
Contrepartie	Notation de la contrepartie *	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Taux à terme	Taux courant	Gain (perte) latent
Contrats de change à terme, montant net									

* 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 de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la 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 30 juin 2023 et 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 la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
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.

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	58 478	15 921
Série F	958 864	853 154
Série I	17 843 784	14 455 236

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 21 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 29 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,80 %	0,80 %
Série F	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %

1) Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2023, le gestionnaire a pris en charge un montant approximatif de néant \$ des frais de gestion à l'égard de la série W (<absorbed-y2> \$ en 2022). 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 du résultat global, et concernent uniquement les parts de la 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
Pertes en capital	7 663 986 \$
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 canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	-\$	-\$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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 :

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	743 967\$	0,4 %	119 534\$	0,1 %
De un à trois mois	3 353 381	1,6 %	101 071	0,1 %
De trois mois à un an	30 083	0,0 %	-	0,0 %
De un à cinq ans	43 920 471	21,2 %	38 704 210	27,5 %
Plus de cinq ans	161 130 704	77,8 %	100 160 255	71,1 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets				
	209 178 606\$	101,0 %	139 085 070\$	98,8 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	3 895 000 \$	2 605 000 \$
% de la valeur liquidative	1,9 %	1,8 %

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

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	-\$	-\$
% 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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	99,0 %	98,6 %
États-Unis	0,0 %	0,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	2,0 %	0,2 %
Autres éléments d'actif net	(1,0 %)	1,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	22,9 %	22,9 %
Obligations provinciales garanties	41,6 %	38,6 %
Obligations de sociétés	34,5 %	37,1 %
Titres à court terme	2,0 %	0,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(1,0 %)	1,2 %
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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations :		
AAA	22,6 %	23,2 %
AA	16,4 %	19,8 %
A	51,9 %	46,8 %
BBB	7,1 %	10,0 %
BB	0,0 %	0,0 %
B	0,0 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, au	30 juin 2023	31 décembre 2022
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	2,0 %	0,1 %
R-1 Moyenne	0,0 %	0,1 %
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 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	205 051 175	-	205 051 175
Titres à court terme	238 039	3 889 392	-	4 127 431
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	238 039 \$	208 940 567 \$	-\$ 209 178 606 \$	
Pourcentage du total des placements	0,1 %	99,9 %	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Fonds d'obligations canadiennes Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	21 148 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(8 459)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	12 689 \$

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	126	125
Série A - pourcentage des parts émises	0,1 %	0,8 %
Série F - nombre de parts	556	550
Série F - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I - nombre de parts	5 995 743	3 228 253
Série I - pourcentage des parts émises	29,9 %	22,7 %

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	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	238 039 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	220 605 \$

30 juin 2023

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	179 804 188\$	194 538 605\$
Trésorerie, montant net	249 398	4 691 960
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Souscriptions à recevoir	-	-
Intérêts et dividendes à recevoir	-	-
Plus-value latente des contrats de change	-	-
	180 053 586	199 230 565
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	-	-
Distributions à verser	658 993	618 004
Charges à payer au gestionnaire	4 092	3 865
Moins-value latente des contrats de change	-	-
	663 085	621 869
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	179 390 501\$	198 608 696\$
Valeur liquidative par série		
Série I	178 056 571\$	198 167 351\$
Série W	1 333 930	441 345
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 du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	-\$	-\$
Intérêts à distribuer	4 055 616	642 504
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	-	-
Gains (pertes) nets sur les placements	4 055 616	642 504
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	6 295
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	4 055 616	648 799
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	20 253	20 185
Frais de gestion	2 114	1 609
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 923	1 922
Frais d'intérêts	1 281	841
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges	25 571	24 557
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	-	(187)
Total des charges d'exploitation	25 571	24 370
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 030 045 \$	624 429 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	4 010 761 \$	623 571 \$
Série W	19 284	858
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,22 \$	0,03 \$
Série W	0,20	0,01

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 rachetables (non audités)

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	198 167 351 \$	181 305 654 \$	441 345 \$	447 004 \$	198 608 696 \$	181 752 658 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 010 761	623 571	19 284	858	4 030 045	624 429
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(4 010 764)	(622 413)	(19 284)	(888)	(4 030 048)	(623 301)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	(4 010 764)	(622 413)	(19 284)	(888)	(4 030 048)	(623 301)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	227 367 990	303 252 745	1 038 127	609 412	228 406 117	303 862 157
Distributions réinvesties	3 289 635	619 724	14 864	888	3 304 499	620 612
Rachat de parts	(250 768 402)	(302 087 682)	(160 406)	(255 305)	(250 928 808)	(302 342 987)
	(20 110 777)	1 784 787	892 585	354 995	(19 218 192)	2 139 782
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(20 110 780)	1 785 945	892 585	354 965	(19 218 195)	2 140 910
Valeur liquidative à la clôture de la période	178 056 571 \$	183 091 599 \$	1 333 930 \$	801 969 \$	179 390 501 \$	183 893 568 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022		
	Série I	Série I	Série W	Série W		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	19 816 735	18 130 564	44 135	44 699		
Nombre de parts émises	22 736 799	30 325 274	103 813	60 941		
Nombre de parts réinvesties	328 963	61 972	1 486	89		
	42 882 497	48 517 810	149 434	105 729		
Nombre de parts rachetées	(25 076 840)	(30 208 768)	(16 041)	(25 530)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	17 805 657	18 309 042	133 393	80 199		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 030 045 \$	624 429 \$
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 des contrats de change	-	-
Achats de placements	(282 876 267)	(558 048 254)
Produit de la vente de placements	297 610 684	555 436 670
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	-	124
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	227	552
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	18 764 689	(1 986 479)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(684 560)	(2 689)
Produit de l'émission de parts	228 406 117	303 862 157
Rachat de parts	(250 928 808)	(302 342 987)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(23 207 251)	1 516 481
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 442 562)	(469 998)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 691 960	727 258
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	249 398 \$	257 260 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	4 055 616 \$	642 628 \$
Intérêts versés	1 281	841
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 (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME - 100,2 %							
FACTURES DU TRÉSOR - 56,8 %							
9 525 000	Gouvernement du Canada 4,31 %, 3 août 2023	9 487 040 \$	9 487 040 \$	7 600 000	Banque de Montréal 4,68 %, 10 juillet 2023	7 591 299 \$	7 591 299 \$
213 000	Gouvernement du Canada 4,54 %, 17 août 2023	211 746	211 746	2 075 000	Banque de Montréal 4,75 %, 17 juillet 2023	2 070 728	2 070 728
16 092 000	Gouvernement du Canada 4,68 %, 4 janvier 2024	15 709 953	15 709 953	3 342 000	Banque de Montréal 4,33 %, 2 août 2023	3 328 236	3 328 236
1 933 000	Gouvernement du Canada 4,80 %, 1 ^{er} février 2024	1 879 881	1 879 881	2 900 000	Banque de Montréal 4,90 %, 8 août 2023	288 532	288 532
200 000	Province de la Colombie-Britannique 5,05 %, 7 décembre 2023	195 701	195 701	2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,71 %, 4 juillet 2023	1 999 230	1 999 230
3 400 000	Province du Manitoba 4,52 %, 12 juillet 2023	3 395 411	3 395 411	4 700 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,79 %, 17 juillet 2023	4 690 249	4 690 249
9 672 000	Province du Manitoba 4,32 %, 26 juillet 2023	9 642 331	9 642 331	1 960 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,88 %, 25 juillet 2023	1 953 743	1 953 743
8 225 000	Province du Manitoba 4,31 %, 2 août 2023	8 192 555	8 192 555	1 555 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,87 %, 31 juillet 2023	1 548 885	1 548 885
400 000	Province du Manitoba 4,54 %, 9 août 2023	398 080	398 080	297 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,93 %, 4 août 2023	295 646	295 646
9 100 000	Province de l'Ontario 4,50 %, 5 juillet 2023	9 095 558	9 095 558	2 100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,84 %, 24 août 2023	2 085 125	2 085 125
8 526 000	Province de l'Ontario 4,30 %, 9 août 2023	8 484 895	8 484 895	725 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, 7 septembre 2023	718 324	718 324
2 000 000	Province de l'Ontario 4,55 %, 16 août 2023	1 988 657	1 988 657	500 000	Banque Nationale du Canada 5,02 %, 3 août 2023	497 743	497 743
4 000 000	Province du Québec 4,49 %, 14 juillet 2023	3 993 674	3 993 674	7 150 000	Banque Nationale du Canada 4,99 %, 16 août 2023	7 105 410	7 105 410
3 525 000	Province du Québec 4,07 %, 28 juillet 2023	3 513 256	3 513 256	470 000	Banque Nationale du Canada 5,00 %, 18 août 2023	466 933	466 933
334 000	Province du Québec 4,83 %, 4 août 2023	332 508	332 508	2 800 000	Banque Nationale du Canada 4,80 %, 28 août 2023	2 778 888	2 778 888
5 950 000	Province du Québec 4,23 %, 25 août 2023	5 909 006	5 909 006	255 000	Banque Nationale du Canada 5,02 %, 7 septembre 2023	252 643	252 643
825 000	Province du Québec 4,73 %, 1 ^{er} septembre 2023	818 444	818 444	3 246 000	Banque Royale du Canada 3,56 %, 11 juillet 2023	3 241 776	3 241 776
10 800 000	Province de la Saskatchewan 4,51 %, 20 juillet 2023	10 774 925	10 774 925	536 000	Banque Royale du Canada 4,90 %, 17 juillet 2023	534 853	534 853
6 800 000	Province de la Saskatchewan 4,55 %, 15 août 2023	6 762 272	6 762 272	850 000	Banque Royale du Canada 4,99 %, 14 août 2023	844 926	844 926
1 176 000	Province de la Saskatchewan 4,58 %, 29 août 2023	1 166 827	1 166 827	3 205 000	Banque Royale du Canada 4,75 %, 23 août 2023	3 182 922	3 182 922
		101 952 720	101 952 720	5 000 000	Banque Royale du Canada 5,14 %, 25 septembre 2023	4 940 195	4 940 195
				4 800 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 4,78 %, 4 juillet 2023	4 798 134	4 798 134
				4 065 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 4,12 %, 17 juillet 2023	4 056 519	4 056 519
				5 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 4,78 %, 16 août 2023	4 970 226	4 970 226
				400 000	La Banque Toronto-Dominion 4,74 %, 14 août 2023	397 741	397 741
				5 000 000	La Banque Toronto-Dominion 4,74 %, 25 août 2023	4 964 718	4 964 718
				3 350 000	La Banque Toronto-Dominion 5,11 %, 25 septembre 2023	3 310 152	3 310 152

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

En date du 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS CANADIENS À COURT TERME - 100,2 suite			
5 000 000	La Banque Toronto-Dominion 5,12 %, 29 septembre 2023	4 937 692 \$	4 937 692 \$
		77 851 468	77 851 468
Total des placements à court terme canadiens			
		179 804 188	179 804 188
			(413 687)
Autres éléments d'actif net - (0,2 %)			
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			
			179 390 501 \$

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de placement à court terme canadien Guardian (le « Fonds ») a été créé le 2 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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série I	17 964 187	18 529 688
Série W	96 996	60 798

Au 30 juin 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 26 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 13 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,02 %	0,02 %
Série W	0,02 %	0,02 %

1) Pour la période se terminant le 30 juin 2023, le gestionnaire a absorbé environ \$ des frais de gestion de la série W (187 \$ en 2022). 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 du résultat global, et concernent uniquement les parts de la 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
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	-\$	-

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	-\$	-\$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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 :

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	71 351 686 \$	39,7 %	105 409 930 \$	53,1 %
De un à trois mois	85 729 274	47,8 %	89 128 675	44,9 %
De trois mois à un an	22 723 228	12,7 %	-	0,0 %
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 nets				
	179 804 188 \$	100,2 %	194 538 605 \$	98,0 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	67 000 \$	45 000 \$
% de la valeur liquidative	0,0 %	0,0 %

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	-\$	-\$
% 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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	100,2 %	98,0 %
États-Unis	0,0 %	0,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif net	(0,2 %)	2,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Placements à court terme canadiens		
Bons du Trésor	56,8 %	54,0 %
Acceptations bancaires	43,4 %	44,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,2 %)	2,0 %
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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Titres à court terme :		
AAA	0,0 %	0,0 %
AA	0,0 %	0,0 %
A	0,0 %	0,0 %
BBB	0,0 %	0,0 %
BB	0,0 %	0,0 %
B	0,0 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	0,0 %	0,0 %
R-1 Élevée	58,6 %	56,9 %
R-1 Moyenne	41,4 %	43,1 %
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 placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	- 179 804 188		- 179 804 188	
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$ 179 804 188\$		-\$ 179 804 188\$	
Pourcentage du total des placements	- 100,0 %		- 100,0 %	

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 %		- 100,0 %	

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	10 491\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(4 196)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	6 295\$

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

Fonds de placement à court terme canadien Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	2 057 115	2 628 603
Série I - pourcentage des parts émises	11,6 %	13,3 %
Série W - nombre de parts	640	628
Série W - pourcentage des parts émises	0,5 %	1,4 %

30 juin 2023

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	105 923 505\$	113 827 723\$
Trésorerie, montant net	331 308	843 367
Montants à recevoir des courtiers	2 189 470	–
Titres à court terme	71 640	829 913
Souscriptions à recevoir	202 422	920 000
Intérêts et dividendes à recevoir	813 194	798 817
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	109 531 539	117 219 820
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	2 147 883	736 488
Rachats à payer	492 364	20 339
Distributions à verser	274 141	–
Charges à payer au gestionnaire	7 042	8 078
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	–	–
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	2 921 430	764 905
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	106 610 109\$	116 454 915\$
Valeur liquidative par série		
Série A ⁽¹⁾	4 978\$	4 928\$
Série F ⁽¹⁾	55 312	54 634
Série I	106 549 819	116 395 353
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ⁽¹⁾	9,58\$	9,57\$
Série F ⁽¹⁾	9,29	9,28
Série I	9,46	9,45

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	82 911 \$	-\$
Intérêts à distribuer	1 661 424	2 183 025
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 542 830)	(1 440 955)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 791 057	(14 595 617)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 992 562	(13 853 547)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	13 016
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	1 992 562	(13 840 531)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	42 435	77 710
Frais de gestion	116	10
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 759	1 759
Frais d'intérêts	1 370	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	45 680	79 479
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 946 882 \$	(13 920 010 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ⁽¹⁾	59 \$	(87) \$
Série F ⁽¹⁾	804	(83)
Série I	1 946 019	(13 919 840)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ⁽¹⁾	0,12 \$	(0,17) \$
Série F ⁽¹⁾	0,14	(0,17)
Série I	0,17	(0,87)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A ⁽¹⁾	2022 Série A ⁽¹⁾	2023 Série F ⁽¹⁾	2022 Série F ⁽¹⁾	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 928 \$	– \$	54 634 \$	– \$ 116 395 353 \$	163 368 985 \$	116 454 915 \$	163 368 985 \$	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	59	(87)	804	(83)	1 946 019	(13 919 840)	1 946 882	(13 920 010)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(54)	(21)	(747)	(23)	(1 682 843)	(2 110 887)	(1 683 644)	(2 110 931)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(54)	(21)	(747)	(23)	(1 682 843)	(2 110 887)	(1 683 644)	(2 110 931)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	–	5 000	–	5 000	11 321 753	19 920 663	11 321 753	19 930 663
Distributions réinvesties	45	21	621	23	1 390 364	2 102 601	1 391 030	2 102 645
Rachat de parts	–	–	–	–	(22 820 827)	(20 579 804)	(22 820 827)	(20 579 804)
	45	5 021	621	5 023	(10 108 710)	1 443 460	(10 108 044)	1 453 504
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	50	4 913	678	4 917	(9 845 534)	(14 587 267)	(9 844 806)	(14 577 437)
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 978 \$	4 913 \$	55 312 \$	4 917 \$ 106 549 819 \$	148 781 718 \$	106 610 109 \$	148 791 548 \$	
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A⁽¹⁾	2022 Série A⁽¹⁾	2023 Série F⁽¹⁾	2022 Série F⁽¹⁾	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	515	–	5 890	–	12 311 030	15 521 348		
Nombre de parts émises	–	500	–	500	1 178 387	1 980 619		
Nombre de parts réinvesties	5	2	66	2	144 888	212 997		
	520	502	5 956	502	13 634 305	17 714 964		
Nombre de parts rachetées		–		–	(2 376 917)	(2 093 777)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	520	502	5 956	502	11 257 388	15 621 187		

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 946 882\$	(13 920 010)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	1 542 830	1 440 955
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 791 057)	14 595 617
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(17 218 394)	(50 691 232)
Produit de la vente de placements	24 592 764	45 507 237
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	758 273	3 339 452
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(14 377)	37 347
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 036)	(5 493)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	9 815 885	303 873
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(18 473)	(8 201)
Produit de l'émission de parts	12 039 331	19 895 180
Rachat de parts	(22 348 802)	(20 254 758)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(10 327 944)	(367 779)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(512 059)	(63 906)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	843 367	91 061
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	331 308\$	27 155\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 647 047\$	2 220 372\$
Intérêts versés	1 370	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	82 911	-

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 90,0 %							
FÉDÉRAL ET GARANTI - 9,6 %							
1 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 %, 15 juin 2027	948 940 \$	938 341 \$	2 000 000	Banque Manuvie du Canada 2,38 %, 19 novembre 2024	2 019 400 \$	1 913 349 \$
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 %, 15 décembre 2028	2 088 100	1 876 759	3 000 000	Banque Manuvie du Canada 2,86 %, 16 février 2027	3 006 300	2 769 789
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,10 %, 15 septembre 2029	2 006 920	1 811 054	995 000	Société Financière Manuvie 5,41 %, 10 mars 2033	995 000	987 130
875 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,75 %, 15 juin 2030	851 069	766 971	1 200 000	Corporation immobilière OMERS 3,63 %, 5 juin 2030	1 312 560	1 101 032
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,60 %, 15 décembre 2031	1 895 520	1 694 178	3 000 000	Rogers Communications Inc. 3,65 %, 31 mars 2027	3 228 250	2 819 392
1 200 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} septembre 2025	1 142 160	1 103 670	3 000 000	Banque Royale du Canada 3,37 %, 29 septembre 2025	2 934 390	2 868 644
1 000 000	Gouvernement du Canada 0,25 %, 1 ^{er} mars 2026	945 150	901 165	300 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	294 516	291 077
1 000 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, 1 ^{er} mars 2027	976 150	911 468	1 000 000	Banque Royale du Canada 3,65 %, 24 novembre 2081	930 000	733 951
225 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	201 082	183 074	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	982 370
		11 055 091	10 186 680	1 000 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,65 %, 11 décembre 2030	860 840	863 308
PROVINCIALE ET GARANTIE - 6,8 %							
1 000 000	Province de l'Ontario 2,90 %, 2 juin 2028	1 062 550	950 772	4 200 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	4 040 382	4 068 055
2 000 000	Province de l'Ontario 2,70 %, 2 juin 2029	2 114 245	1 867 567	2 000 000	Financière Sun Life inc. 5,50 %, 4 juillet 2035	1 997 940	2 008 220
3 000 000	Province de l'Ontario 2,15 %, 2 juin 2031	2 923 452	2 630 775	5 250 000	TELUS Corporation 2,35 %, 27 janvier 2028	4 936 924	4 671 923
2 000 000	Province du Québec 2,30 %, 1 ^{er} septembre 2029	2 077 600	1 819 462	3 000 000	TELUS Corporation 3,15 %, 19 février 2030	3 078 900	2 672 536
		8 177 847	7 268 576	3 500 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,62 %, 2 décembre 2026	3 554 883	3 251 967
SOCIÉTÉ - 73,6 %							
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,11 %, 8 avril 2027	2 583 833	2 243 928	2 675 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,10 %, 2 février 2028	2 847 083	2 495 158
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,39 %, 15 août 2029	2 462 592	2 134 411	1 765 000	La Banque Toronto-Dominion 2,50 %, 2 décembre 2024	1 706 561	1 690 439
2 500 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,10 %, 6 février 2032	2 398 750	1 950 630	1 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,60 %, 31 octobre 2081	935 000	735 742
2 000 000	Banque de Montréal 4,61 %, 10 septembre 2025	2 237 200	1 975 753	2 500 000	Groupe TMX Ltée 3,78 %, 5 juin 2028	2 685 450	2 379 951
3 900 000	Banque de Montréal 2,70 %, 9 décembre 2026	3 953 644	3 630 645	3 000 000	Groupe TMX Ltée 2,02 %, 12 février 2031	2 889 340	2 447 450
3 000 000	Banque de Montréal 3,19 %, 1 ^{er} mars 2028	2 869 500	2 806 040	1 675 000	TransCanada PipeLines Limited 5,28 %, 15 juillet 2030	1 674 330	1 680 444
2 500 000	BCI QuadReal Realty 1,07 %, 4 février 2026	2 364 725	2 243 473	1 000 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	815 130	800 076
3 000 000	Bell Canada Inc. 3,00 %, 17 mars 2031	2 999 000	2 605 765			85 583 185	78 463 186
2 500 000	Brookfield Corporation 3,80 %, 16 mars 2027	2 736 750	2 363 017	Total des obligations canadiennes		104 816 123	95 918 442
1 220 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	1 193 380	1 195 856	OBLIGATIONS DES ÉTATS-UNIS - 5,4 %			
2 500 000	CCL Industries Inc. 3,86 %, 13 avril 2028	2 641 925	2 341 573	SOCIÉTÉ - 5,4 %			
3 000 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 %, 4 mars 2030	2 852 400	2 598 596	1 540 000	JPMorgan Chase & Company 1,90 %, 5 mars 2028	1 375 497	1 363 603
775 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 %, 24 juin 2032	775 000	806 096	5 000 000	New York Life Global Funding 2,00 %, 17 avril 2028	4 952 500	4 395 887
1 000 000	Enbridge Inc. 5,36 %, 26 mai 2033	999 850	1 004 227	Total des obligations américaines		6 327 997	5 759 490
3 020 000	Federated Co-operatives Limited 3,92 %, 17 juin 2025	3 138 677	2 898 450	Total des obligations		111 144 120	101 677 932
150 000	Gibson Energy Inc. 5,75 %, 12 juillet 2033	149 943	151 550				
1 565 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	1 482 837	1 281 173				

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

En date du 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 4,0 %			
260 000	FINB BMO échelonné actions privilégiées	2 411 074 \$	2 288 000 \$
40 271	FNB BMO obligations à très court terme	1 954 487	1 957 573
	Total des fonds d'investissement	4 365 561	4 245 573
	Coûts de transactions	(2 953)	–
	Total des placements - 99,4 %	115 509 681	105 923 505
 TITRES À COURT TERME - 0,1 %			
7 164 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	71 640	71 640
	Total des titres à court terme	71 640	71 640
	Autres éléments d'actif net - 0,5 %		614 964
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		106 610 109 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 débentures, 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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A ⁽¹⁾	517	501
Série F ⁽¹⁾	5 922	501
Série I	11 649 059	15 991 556

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 13 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 12 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ⁽¹⁾	0,80 %	0,80 %
Série F ⁽¹⁾	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ⁽¹⁾⁽²⁾	0,07 %	0,07 %
Série F ⁽¹⁾⁽²⁾	0,07 %	0,07 %
Série I ⁽²⁾	0,07 %	0,07 %

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	5 213 820 \$
Pertes autres qu'en capital	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées libellées dans une monnaie autre que la monnaie de présentation. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au risque de change lié aux fonds d'actions mondiales.

(1) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts des séries A et F.

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 :

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Termes à courir :				
Moins d'un mois	28 429 \$	0,0 %	449 685 \$	0,4 %
De un à trois mois	34 157	0,1 %	380 228	0,3 %
De trois mois à un an	9 054	0,0 %	—	0,0 %
De un à cinq ans	56 910 767	53,4 %	47 579 161	40,9 %
Plus de cinq ans	44 767 165	42,0 %	61 942 200	53,2 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	101 749 572 \$	95,5 %	110 351 274 \$	94,8 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 170 000 \$	1 322 000 \$
% 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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	4 245 573 \$	4 306 362 \$
% de la valeur liquidative	4,0 %	3,8 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	212 000 \$	215 000 \$
% 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 sectorielle du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative.

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	94,0 %	92,9 %
États-Unis	5,4 %	4,9 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,1 %	0,7 %
Autres éléments d'actif net	0,5 %	1,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration : (suite)

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	9,6 %	12,0 %
Obligations provinciales garanties	6,8 %	8,5 %
Obligations de sociétés	73,6 %	68,6 %
Obligations de sociétés américaines	5,4 %	5,0 %
Fonds d'investissement	4,0 %	3,7 %
Titres à court terme	0,1 %	0,7 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	1,5 %
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, au	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations :		
AAA	10,0 %	12,6 %
AA	16,9 %	14,5 %
A	36,5 %	40,5 %
BBB	36,5 %	31,7 %
BB	0,0 %	0,0 %
B	0,0 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	0,1 %	0,4 %
R-1 Moyenne	0,0 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	101 677 932	-	101 677 932
Titres à court terme	71 640	-	-	71 640
Fonds d'investissement	4 245 573	-	-	4 245 573
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	4 317 213 \$	101 677 932 \$	-\$ 105 995 145 \$	
Pourcentage du total des placements	4,1 %	95,9 %	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	21 694 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(8 678)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	13 016 \$

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

Fonds sélect à revenu fixe Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	520	515
Série A - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F - nombre de parts	540	533
Série F - pourcentage des parts émises	9,1 %	9,0 %
Série I - nombre de parts	120 249	138 275
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 30 juin 2023		
FINB BMO échelonné actions privilégiées	1 443 730 000 \$	2 288 000 \$
FNB BMO obligations à très court terme	629 880 000	1 957 573
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501	71 640
Au 31 décembre 2022		
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
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696	829 913

30 juin 2023

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	110 066 143\$	110 606 381\$
Trésorerie, montant net	63 795	259 842
Montants à recevoir des courtiers	2 949 780	—
Titres à court terme	913 213	966 471
Souscriptions à recevoir	103 938	79 477
Intérêts et dividendes à recevoir	985 908	938 452
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	115 082 777	112 850 623
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	2 937 261	1 453
Rachats à payer	109 050	99 295
Distributions à verser	1 081 710	—
Charges à payer au gestionnaire	10 400	10 544
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	4 138 421	111 292
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	110 944 356\$	112 739 331\$
Valeur liquidative par série		
Série A	4 557 \$	4 494 \$
Série F	4 603	4 534
Série I	110 935 196	112 730 303
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	8,74 \$	8,68 \$
Série F	8,74	8,68
Série I	9,49	9,42

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	-\$	-\$
Intérêts à distribuer	2 173 858	1 576 536
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(2 923 147)	(1 482 575)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 748 274	(12 122 595)
Gains (pertes) nets sur les placements	2 998 985	(12 028 634)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des 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)	2 998 985	(12 028 634)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	61 582	55 172
Frais de gestion	33	34
Frais liés au Comité d'examen indépendant	980	979
Frais d'intérêts	7	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	62 602	56 185
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 936 383\$	(12 084 819\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	96 \$	(595)\$
Série F	109	(584)
Série I	2 936 178	(12 083 640)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,18 \$	(1,17\$)
Série F	0,21	(1,15)
Série I	0,25	(1,20)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 494 \$	5 024 \$	4 534 \$	5 042 \$	112 730 303 \$	90 053 370 \$	112 739 331 \$	90 063 436 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	96	(595)	109	(584)	2 936 178	(12 083 640)	2 936 383	(12 084 819)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(65)	(41)	(77)	(54)	(2 086 788)	(1 520 984)	(2 086 930)	(1 521 079)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	(65)	(41)	(77)	(54)	(2 086 788)	(1 520 984)	(2 086 930)	(1 521 079)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	—	—	—	—	12 350 440	36 209 438	12 350 440	36 209 438
Distributions réinvesties	32	41	37	54	1 000 739	1 520 282	1 000 808	1 520 377
Rachat de parts	—	—	—	—	(15 995 676)	(8 706 618)	(15 995 676)	(8 706 618)
	32	41	37	54	(2 644 497)	29 023 102	(2 644 428)	29 023 197
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	63	(595)	69	(584)	(1 795 107)	15 418 478	(1 794 975)	15 417 299
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 557 \$	4 429 \$	4 603 \$	4 458 \$	110 935 196 \$	105 471 848 \$	110 944 356 \$	105 480 735 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	518	507	522	509	11 968 564	8 361 630		
Nombre de parts émises	—	—	—	—	1 274 735	3 579 834		
Nombre de parts réinvesties	3	5	5	6	103 851	157 648		
	521	512	527	515	13 347 150	12 099 112		
Nombre de parts rachetées	—	—	—	—	(1 652 664)	(885 460)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	521	512	527	515	11 694 486	11 213 652		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 936 383\$	(12 084 819\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	—	—
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	2 923 147	1 482 575
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 748 274)	12 122 595
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Achats de placements	(51 146 517)	(49 826 948)
Produit de la vente de placements	52 497 910	20 083 368
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	53 258	1 101 461
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(47 456)	(226 375)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(144)	769
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 468 307	(27 347 374)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(4 412)	—
Produit de l'émission de parts	12 325 979	36 029 835
Rachat de parts	(15 985 921)	(8 684 488)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 664 354)	27 345 347
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(196 047)	(2 027)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	259 842	92 876
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	63 795\$	90 849\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	2 126 402\$	1 350 161\$
Intérêts versés	7	—
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 (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 95,5 %							
FÉDÉRAL ET GARANTI - 4,3 %							
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,75 %, 15 juin 2030	1 804 754 \$	1 753 078 \$	605 000	Société en commandite Holding FPI Granite 2,19 %, 30 août 2028	594 175 \$	518 334 \$
3 750 000	Gouvernement du Canada 0,50 %, 1 ^{er} décembre 2030	3 039 352	3 051 224	780 000	Société en commandite Holding FPI Granite 2,38 %, 18 décembre 2030	766 157	634 115
		4 844 106	4 804 302	1 585 000	Great-West Lifeco Inc. 2,38 %, 14 mai 2030	1 563 753	1 366 938
SOCIÉTÉ - 92,2 %							
1 640 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,39 %, 15 août 2029	1 438 050	1 400 173	680 000	Intact Corporation financière 1,93 %, 16 décembre 2030	669 575	556 676
1 350 000	Fonds de placement immobilier Allied 3,12 %, 21 février 2030	1 127 560	1 116 942	1 665 000	Inter Pipeline Limited 3,98 %, 25 novembre 2031	1 664 744	1 464 009
645 000	ARC Resources Limited 3,47 %, 10 mars 2031	638 158	566 424	1 340 000	Inter Pipeline Limited 5,85 %, 18 mai 2032	1 327 101	1 340 386
1 855 000	Bell Canada Inc. 3,00 %, 17 mars 2031	1 837 918	1 611 231	3 400 000	Keyera Corporation 3,96 %, 29 mai 2030	3 193 220	3 122 015
1 030 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,19 %, 11 septembre 2028	1 041 960	975 457	455 000	Keyera Corporation 5,02 %, 28 mars 2032	444 846	439 470
765 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 %, 1 ^{er} septembre 2032	769 680	619 023	245 000	Les Compagnies Loblaw Limitée 5,01 %, 13 septembre 2032	245 000	246 451
1 060 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,44 %, 25 avril 2034	1 060 000	1 049 153	950 000	Société Financière Manuvie 5,41 %, 10 mars 2033	950 000	942 486
350 000	Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 %, 15 janvier 2030	349 919	316 140	5 800 000	Société Financière Manuvie 2,82 %, 13 mai 2035	5 069 130	4 936 063
470 000	Brookfield Renewable Partners ULC 5,88 %, 9 novembre 2032	469 718	489 604	2 090 000	Pembina Pipeline Corporation 3,62 %, 3 avril 2029	2 154 999	1 926 432
900 000	Bruce Power Limited Partnership 4,99 %, 21 décembre 2032	899 451	894 257	1 160 000	Pembina Pipeline Corporation 3,31 %, 1 ^{er} février 2030	1 152 776	1 034 386
1 020 000	Corporation Cameco 2,95 %, 21 octobre 2027	1 014 417	924 251	1 190 000	Pembina Pipeline Corporation 3,53 %, 10 décembre 2031	1 079 175	1 040 693
2 750 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	2 710 420	2 598 230	1 485 000	Fonds de placement immobilier RioCan 4,63 %, 1 ^{er} mai 2029	1 441 147	1 395 068
1 200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,33 %, 20 janvier 2033	1 173 816	1 176 252	1 075 000	Rogers Communications Inc. 3,75 %, 15 avril 2029	1 015 671	993 501
2 555 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 %, 11 juin 2029	2 429 507	2 326 457	1 505 000	Rogers Communications Inc. 3,30 %, 10 décembre 2029	1 504 203	1 338 771
35 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 6,00 %, 24 juin 2032	35 000	36 404	1 260 000	Rogers Communications Inc. 2,90 %, 9 décembre 2030	1 062 545	1 066 572
1 100 000	Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 %, 1 ^{er} mars 2033	1 100 000	1 097 201	2 080 000	Rogers Communications Inc. 4,25 %, 15 avril 2032	1 991 310	1 907 830
1 535 000	Cogeco Communications Inc. 2,99 %, 22 septembre 2031	1 386 614	1 294 578	2 010 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	1 961 130	1 828 328
720 000	Crombie Real Estate Investment Trust 5,24 %, 28 septembre 2029	720 000	702 480	1 730 000	Banque Royale du Canada 5,01 %, 1 ^{er} février 2033	1 707 658	1 678 541
1 185 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,21 %, 9 octobre 2030	1 127 041	1 000 969	570 000	Sagen MI Canada Inc. 2,96 %, 1 ^{er} mars 2027	569 994	505 691
2 975 000	Crombie Real Estate Investment Trust 3,13 %, 12 août 2031	2 491 790	2 450 328	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	982 370
175 000	CT REIT 3,87 %, 7 décembre 2027	172 459	162 798	1 020 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,19 %, 11 juin 2027	1 019 369	926 027
135 000	CT REIT 3,03 %, 5 février 2029	135 000	118 434	500 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	500 000	489 049
1 775 000	Enbridge Gas Inc. 2,90 %, 1 ^{er} avril 2030	1 579 342	1 602 893	2 000 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,53 %, 20 décembre 2029	1 873 700	1 749 767
4 555 000	Enbridge Inc. 2,99 %, 3 octobre 2029	4 363 889	4 049 128	945 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 3,65 %, 11 décembre 2030	813 494	815 826
535 000	Enbridge Inc. 3,10 %, 21 septembre 2033	520 867	444 111	885 000	Financière Sun Life inc. 4,78 %, 10 août 2034	884 788	857 197
2 925 000	Enbridge Inc. 5,00 %, 19 janvier 2082	2 453 396	2 443 142	2 495 000	Financière Sun Life inc. 5,50 %, 4 juillet 2035	2 492 430	2 505 254
3 885 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 %, 14 juin 2029	3 790 419	3 598 642	2 961 000	Financière Sun Life inc. 2,06 %, 1 ^{er} octobre 2035	2 687 808	2 368 191
4 300 000	Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 %, 3 mars 2031	3 841 512	3 736 950	1 305 000	Suncor Énergie inc. 5,00 %, 9 avril 2030	1 328 805	1 287 383
1 350 000	Fortis Inc. 4,43 %, 31 mai 2029	1 350 270	1 318 440	1 243 000	TELUS Corporation 3,30 %, 2 mai 2029	1 284 116	1 135 039
445 000	Gibson Energy Inc. 5,75 %, 12 juillet 2033	444 831	449 597	2 385 000	TELUS Corporation 5,00 %, 13 septembre 2029	2 367 408	2 375 851

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

En date du 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 95,5 suite			
1 965 000	TELUS Corporation 3,15 %, 19 février 2030	1 974 267 \$	1 750 511 \$
1 000 000	TELUS Corporation 4,95 %, 28 mars 2033	998 280	979 800
1 100 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 5,68 %, 2 août 2033	1 099 846	1 096 158
2 305 000	La Banque Toronto-Dominion 1,90 %, 11 septembre 2028	2 236 942	1 979 269
1 010 000	La Banque Toronto-Dominion 4,68 %, 8 janvier 2029	1 010 000	990 993
1 265 000	TransCanada PipeLines Limited 3,00 %, 18 septembre 2029	1 288 927	1 122 236
1 600 000	TransCanada PipeLines Limited 5,28 %, 15 juillet 2030	1 599 360	1 605 200
2 080 000	TransCanada PipeLines Limited 2,97 %, 9 juin 2031	2 058 374	1 770 586
1 768 000	TransCanada PipeLines Limited 5,33 %, 12 mai 2032	1 767 735	1 767 050
1 880 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	1 748 384	1 504 143
1 510 000	Ventas Canada Finance Limited 2,45 %, 4 janvier 2027	1 497 317	1 354 494
		108 132 663	102 264 839
	Total des obligations canadiennes	112 976 769	107 069 141
OBLIGATIONS DU ROYAUME-UNI - 1,4 %			
SOCIÉTÉ - 1,4 %			
1 500 000	National Grid Electricity Transmission PLC 5,22 %, 16 septembre 2031	1 500 000	1 499 210
	Total des obligations du Royaume-Uni	1 500 000	1 499 210
OBLIGATIONS DES ÉTATS-UNIS - 1,3 %			
SOCIÉTÉ - 1,3 %			
1 500 000	Prologis Limited Partnership 5,25 %, 15 janvier 2031	1 549 560	1 497 792
	Total des obligations américaines	1 549 560	1 497 792
	Total des obligations	116 026 329	110 066 143
	Coûts de transactions	-	-
	Total des placements - 99,2 %	116 026 329	110 066 143
TITRES À COURT TERME - 0,8 %			
91 321 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	913 213	913 213
	Total des titres à court terme	913 213	913 213
	Autres éléments de passif net - 0,0 %		(35 000)
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		110 944 356 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 liée aux activités par part, par série

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	519	508
Série F	524	510
Série I	11 560 188	10 107 217

Au 30 juin 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 59 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 69 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,90 %	0,90 %
Série F	0,40 %	0,40 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,10 %	0,10 %
Série F	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 :

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	3 569 706 \$
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 de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	-\$	-\$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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 :

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	362 390 \$	0,3 %	523 678 \$	0,5 %
De un à trois mois	435 413	0,4 %	442 793	0,4 %
De trois mois à un an	115 410	0,1 %	-	0,0 %
De un à cinq ans	5 344 680	4,8 %	10 181 163	9,0 %
Plus de cinq ans	104 721 463	94,4 %	100 425 218	89,1 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets				
	110 979 356 \$	100,0 %	111 572 852 \$	99,0 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 637 000 \$	1 609 000 \$
% de la valeur liquidative	1,5 %	1,4 %

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

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	-\$	-\$
% 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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	96,5 %	94,8 %
Royaume-Uni	1,4 %	1,3 %
États-Unis	1,3 %	2,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,8 %	0,9 %
Autres éléments de passif net	0,0 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	4,3 %	1,0 %
Obligations de sociétés	92,2 %	93,8 %
Obligations de sociétés américaines	1,3 %	2,0 %
Obligations de sociétés britanniques	1,4 %	1,3 %
Titres à court terme	0,8 %	0,9 %
Autres éléments de passif net	0,0 %	1,0 %
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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations :		
AAA	4,3 %	1,0 %
AA	0,0 %	0,0 %
A	18,7 %	31,6 %
BBB	74,5 %	66,5 %
BB	1,7 %	0,0 %
B	0,0 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, au

	30 juin 2023	31 décembre 2022
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	0,5 %	0,5 %
R-1 Moyenne	0,3 %	0,4 %
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 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	110 066 143	-	110 066 143
Titres à court terme	913 213	-	-	913 213
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	913 213 \$	110 066 143 \$	-\$ 110 979 356 \$	
Pourcentage du total des placements	0,8 %	99,2 %	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds				
d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	-\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	-\$

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	521	518
Série A - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F - nombre de parts	527	522
Série F - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I - nombre de parts	8 218 125	9 148 212
Série I - pourcentage des parts émises	70,3 %	76,4 %

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	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	913 213 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	966 471 \$

30 juin 2023

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	16 332 671\$	54 174 784\$
Trésorerie, montant net	90 756	1 928 391
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	405 396	2 099 648
Souscriptions à recevoir	—	400
Intérêts et dividendes à recevoir	120 202	380 652
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i))	—	—
	16 949 025	58 583 875
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	1 050 802
Rachats à payer	6 300	1 047 942
Distributions à verser	155 070	—
Charges à payer au gestionnaire	936	2 289
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i))	—	—
	162 306	2 101 033
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	16 786 719\$	56 482 842\$
Valeur liquidative par série		
Série A	140 426\$	63 387\$
Série F	343 984	166 868
Série I	16 302 309	56 252 587
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,36\$	9,38\$
Série F	9,18	9,20
Série I	9,41	9,47

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	-\$	-\$
Intérêts à distribuer	447 560	616 350
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(1 026 037)	(1 372 377)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 566 368	(1 728 099)
Gains (pertes) nets sur les placements	987 891	(2 484 126)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des 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)	987 891	(2 484 126)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	6 192	10 447
Frais de gestion	789	618
Frais liés au Comité d'examen indépendant	718	719
Frais d'intérêts	831	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	8 530	11 784
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	979 361 \$	(2 495 910 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	592 \$	(3 571 \$)
Série F	1 556	(9 968)
Série I	977 213	(2 482 371)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,05 \$	(0,54 \$)
Série F	0,05	(0,47)
Série I	0,35	(0,51)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	63 387 \$	63 099 \$	166 868 \$	4 962 \$	56 252 587 \$	67 320 396 \$	56 482 842 \$	67 388 457 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	592	(3 571)	1 556	(9 968)	977 213	(2 482 371)	979 361	(2 495 910)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(1 866)	(663)	(5 018)	(2 972)	(428 636)	(600 152)	(435 520)	(603 787)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(1 866)	(663)	(5 018)	(2 972)	(428 636)	(600 152)	(435 520)	(603 787)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	77 645	20 627	179 270	261 670	5 662 875	6 699 103	5 919 790	6 981 400
Distributions réinvesties	668	663	1 509	2 972	274 792	600 353	276 969	603 988
Rachat de parts	-	(1 261)	(201)	(36 429)	(46 436 522)	(26 600 144)	(46 436 723)	(26 637 834)
	78 313	20 029	180 578	228 213	(40 498 855)	(19 300 688)	(40 239 964)	(19 052 446)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	77 039	15 795	177 116	215 273	(39 950 278)	(22 383 211)	(39 696 123)	(22 152 143)
Valeur liquidative à la clôture de la période	140 426 \$	78 894 \$	343 984 \$	220 235 \$	16 302 309 \$	44 937 185 \$	16 786 719 \$	45 236 314 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	6 759	6 295	18 129	507	5 942 662	6 626 712		
Nombre de parts émises	8 178	2 159	19 208	27 078	593 345	683 358		
Nombre de parts réinvesties	70	70	162	320	28 826	62 268		
	15 007	8 524	37 499	27 905	6 564 833	7 372 338		
Nombre de parts rachetées	-	(129)	(22)	(3 885)	(4 831 930)	(2 655 998)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	15 007	8 395	37 477	24 020	1 732 903	4 716 340		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	979 361 \$	(2 495 910 \$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	1 026 037	1 372 377
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 566 368)	1 728 099
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(17 296 158)	(31 230 321)
Produit de la vente de placements	54 627 800	51 329 442
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	1 694 252	(1 115 660)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	260 450	76 905
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 353)	(665)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	39 724 021	19 664 267
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 481)	-
Produit de l'émission de parts	5 920 190	7 013 204
Rachat de parts	(47 478 365)	(26 667 923)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(41 561 656)	(19 654 719)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 837 635)	9 548
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 928 391	30 776
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	90 756 \$	40 324 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	708 010 \$	693 255 \$
Intérêts versés	831	-
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 à courte durée Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - 91,7 %			
FÉDÉRAL ET GARANTI - 30,6 %			
940 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,80 %, 15 décembre 2024	898 473 \$	899 117 \$
2 888 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,95 %, 15 décembre 2025	2 788 853	2 717 249
1 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 1,25 %, 15 juin 2026	933 580	915 076
650 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 %, 15 juin 2027	614 055	609 922
		5 234 961	5 141 364
SOCIÉTÉ - 61,1 %			
1 643 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,20 %, 7 avril 2032	1 568 268	1 552 324
600 000	Enbridge Inc. 5,38 %, 27 septembre 2077	551 616	550 289
800 000	Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,04 %, 23 août 2032	800 000	776 650
1 000 000	Great-West Lifeco Inc. 3,60 %, 31 décembre 2081	745 000	739 178
485 000	Banque Nationale du Canada 5,43 %, 16 août 2032	484 836	477 445
850 000	Banque Royale du Canada 4,64 %, 17 janvier 2028	850 000	832 028
400 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	400 000	392 948
1 000 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	1 000 000	978 099
568 000	Financière Sun Life inc. 2,58 %, 10 mai 2032	513 591	511 556
1 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 2,95 %, 8 mars 2027	941 300	925 039
1 521 000	La Banque Toronto-Dominion 3,11 %, 22 avril 2030	1 507 326	1 447 036
200 000	TransCanada Trust 4,65 %, 18 mai 2077	181 322	178 097
1 000 000	Ventas Canada Finance Limited 2,45 %, 4 janvier 2027	987 718	897 016
		10 530 977	10 257 705
Total des obligations canadiennes		15 765 938	15 399 069
OBLIGATIONS DES ÉTATS-UNIS - 5,6 %			
SOCIÉTÉ - 5,6 %			
970 000	Bank of America Corporation 3,52 %, 24 mars 2026	958 218	933 602
	Total des obligations américaines	958 218	933 602
	Total des obligations	16 724 156	16 332 671
	Coûts de transactions	-	-
	Total des placements - 97,3 %	16 724 156	16 332 671
TITRES À COURT TERME - 2,4 %			
40 540 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	405 396	405 396
	Total des titres à court terme	405 396	405 396
	Autres éléments d'actif net - 0,3 %		48 652
	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		16 786 719 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 débentures, 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

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

Au 30 juin 2023	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	-	-		-
Achats	-	-		-
Gain (perte) net latent				-\$

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

RBC Dominion valeurs mobilières est la contrepartie aux contrats à terme.

La notation de la contrepartie s'établissait à R-1 Élevée 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 de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la 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 30 juin 2023 et 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 la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
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.

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	13 119	6 639
Série F	29 593	21 155
Série I	2 819 655	4 850 207

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 24 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 18 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	0,80 %	0,80 %
Série F	0,30 %	0,30 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	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 :

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	2 344 783 \$
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 (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	-\$	-\$	0,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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 :

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	160 873\$	1,0 %	1 137 685\$	2,0 %
De un à trois mois	193 290	1,2 %	961 963	1,7 %
De trois mois à un an	51 233	0,3 %	865 563	1,5 %
De un à cinq ans	10 100 096	60,2 %	25 053 170	44,4 %
Plus de cinq ans	6 232 575	37,0 %	28 256 051	50,0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	16 738 067\$	99,7 %	56 274 432\$	99,6 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	132 000\$	371 000\$
% de la valeur liquidative	0,8 %	0,7 %

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

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	-\$	-\$
% 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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	91,7 %	90,2 %
États-Unis	5,6 %	5,7 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	2,4 %	3,7 %
Autres éléments d'actif net	0,3 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations canadiennes		
Obligations fédérales garanties	30,6 %	20,6 %
Obligations de sociétés	61,1 %	69,6 %
Obligations de sociétés américaines	5,6 %	5,7 %
Titres à court terme	2,4 %	3,7 %
Autres éléments d'actif net	0,3 %	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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations :		
AAA	30,7 %	24,2 %
A	32,2 %	31,3 %
BBB	34,7 %	40,8 %
BB	0,0 %	0,0 %
B	0,0 %	0,0 %
CCC	0,0 %	0,0 %

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 d) : Risque de crédit : (suite)

Notation, au	30 juin 2023	31 décembre 2022
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	1,4 %	2,1 %
R-1 Moyenne	1,0 %	1,6 %
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 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	16 332 671	-	16 332 671
Titres à court terme	405 396	-	-	405 396
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	405 396 \$	16 332 671 \$	-\$ 16 738 067 \$	
Pourcentage du total des placements	2,4 %	97,6 %	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Fonds d'obligations à courte durée Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	-\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	-\$

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	114	112
Série A - pourcentage des parts émises	0,8 %	1,7 %
Série F - nombre de parts	523	515
Série F - pourcentage des parts émises	1,4 %	2,8 %
Série I - nombre de parts	192 618	1 727 059
Série I - pourcentage des parts émises	11,1 %	29,1 %

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 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	405 396 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	2 099 648 \$

30 juin 2023

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	27 959 749 \$	27 247 987 \$
Trésorerie, montant net	38 196	318 654
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	60 180	259 345
Souscriptions à recevoir	98 013	—
Intérêts et dividendes à recevoir	24 723	43 339
Plus-value latente des contrats de change	—	—
Options – actif	1 284 001	2 890 237
	29 464 862	30 759 562
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	777
Rachats à payer	11 422	2 725
Distributions à verser	107 930	—
Charges à payer au gestionnaire	14 729	14 461
Moins-value latente des contrats de change	—	—
Options – passif	221 812	305 150
	355 893	323 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	29 108 969 \$	30 436 449 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	926 297 \$	1 160 012 \$
Série F	10 390 299	8 970 326
Série I	17 420 033	20 028 525
Série U ⁽¹⁾	372 340	277 586
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	8,90 \$	8,99 \$
Série F	9,13	9,17
Série I	9,83	9,82
Série U ⁽¹⁾	12,75	12,66
Valeur liquidative par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	274 800 \$	204 868 \$
Valeur liquidative par part par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	9,64 \$	9,34 \$

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	280 814\$	214 775\$
Intérêts à distribuer	17 842	1 008
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 920 296	(301 412)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	925 693	(5 562 491)
Gains (pertes) nets sur les placements	3 144 645	(5 648 120)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(1 028 908)	567 826
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(1 121 184)	1 671 766
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(2 150 092)	2 239 592
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	—
Gains (pertes) de change	(9 616)	11 944
Total des revenus (pertes)	984 937	(3 396 584)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	32 035	28 520
Frais de gestion	58 574	39 112
Frais liés au Comité d'examen indépendant	260	261
Frais d'intérêts	—	1 023
Coûts de transactions	38 749	3 804
Retenues d'impôts étrangers	40 628	42 970
Total des charges d'exploitation	170 246	115 690
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	814 691\$	(3 512 274\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	17 803\$	(153 943\$)
Série F	168 052	(704 272)
Série I	620 225	(2 653 743)
Série U ⁽¹⁾	8 611	(316)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,15\$	(1,20\$)
Série F	0,16	(1,17)
Série I	0,31	(1,23)
Série U ⁽¹⁾	0,30	(0,63)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	6 390\$	(246\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ⁽¹⁾	0,22\$	(0,49\$)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2023 Pour le semestre clos le 30 juin Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	1 160 012 \$	1 147 373 \$	8 970 326 \$	5 303 216 \$	20 028 525 \$	20 932 995 \$	277 586 \$	- \$	30 436 449 \$	27 383 584 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	17 803	(153 943)	168 052	(704 272)	620 225	(2 653 743)	8 611	(316)	814 691	(3 512 274)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(24 753)	(26 464)	(224 500)	(125 631)	(444 706)	(470 255)	(5 801)	(33)	(699 760)	(622 383)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(24 753)	(26 464)	(224 500)	(125 631)	(444 706)	(470 255)	(5 801)	(33)	(699 760)	(622 383)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	38 000	388 327	2 313 115	1 625 944	3 089 864	5 049 746	87 116	6 419	5 528 095	7 070 436
Distributions réinvesties	21 216	26 464	180 227	124 386	380 283	470 255	4 828	33	586 554	621 138
Rachat de parts	(285 981)	(281 289)	(1 016 921)	(728 051)	(6 254 158)	(3 860 700)	-	-	(7 557 060)	(4 870 040)
	(226 765)	133 502	1 476 421	1 022 279	(2 784 011)	1 659 301	91 944	6 452	(1 442 411)	2 821 534
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(233 715)	(46 905)	1 419 973	192 376	(2 608 492)	(1 464 697)	94 754	6 103	(1 327 480)	(1 313 123)
Valeur liquidative à la clôture de la période	926 297 \$	1 100 468 \$	10 390 299 \$	5 495 592 \$	17 420 033 \$	19 468 298 \$	372 340 \$	6 103 \$	29 108 969 \$	26 070 461 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série U ⁽¹⁾	Série U ⁽¹⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	129 037	112 475	978 518	515 709	2 040 377	1 919 756	21 933	-
Nombre de parts émises	4 243	40 919	249 340	170 788	313 158	497 536	6 889	500
Nombre de parts réinvesties	2 334	2 881	19 374	13 387	38 113	47 552	374	3
	135 614	156 275	1 247 232	699 884	2 391 648	2 464 844	29 196	503
Nombre de parts rachetées	(31 592)	(30 153)	(109 624)	(78 597)	(619 344)	(399 147)	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	104 022	126 122	1 137 608	621 287	1 772 304	2 065 697	29 196	503

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	814 691 \$	(3 512 274 \$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(391)	(21 441)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 920 296)	301 412
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	1 028 908	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(925 693)	5 562 491
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	1 121 184	(1 671 766)
Achats de placements	(14 141 474)	(5 584 427)
Produit de la vente de placements	15 647 730	2 688 248
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	199 165	375 145
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	18 616	14 066
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	268	116
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 842 708	(1 848 430)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(5 276)	(1 245)
Produit de l'émission de parts	5 430 082	7 069 323
Rachat de parts	(7 548 363)	(4 868 728)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 123 557)	2 199 350
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	391	21 441
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(280 458)	372 361
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	318 654	14 970
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	38 196 \$	387 331 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	18 527 \$	1 008 \$
Intérêts versés	–	1 023
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	254 190	185 871

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur				
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 96,1 %											
SERVICES DE COMMUNICATION - 5,9 %											
10 900	Alphabet Inc., cat. A*	1 409 070 \$	1 726 484 \$	3 250	MATÉRIAUX - 2,6 %	630 399 \$	770 413 \$				
		1 409 070	1 726 484		Air Liquide SA*	630 399	770 413				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 13,8 %											
400	Booking Holdings Inc.*	1 050 885	1 429 285	Total des placements en actions		26 278 788	27 959 749				
6 300	NIKE Inc., cat. B*	1 094 052	920 097	Coûts de transactions		(33 978)	-				
1 600	The Home Depot Inc.*	764 966	657 687	Total des placements - 96,1 %		26 244 810	27 959 749				
13 300	Yum China Holdings Inc. *	1 118 863	994 356								
		4 028 766	4 001 425								
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 13,8 %											
10 700	Colgate-Palmolive Company*	1 103 974	1 090 792	TITRES À COURT TERME - 0,2 %		6 018 ** Fonds de placement à court terme canadien					
1 600	L'Oréal SA*	897 811	986 544	Guardian, série I		60 181	60 180				
6 500	Nestlé SA*	998 259	1 034 462	Total des titres à court terme		60 181	60 180				
1 300	PepsiCo Inc.*	261 283	318 620	Options, montant net - 3,6 % (annexe 1)		1 062 189					
6 000	Reckitt Benckiser Group PLC*	638 985	596 751	Autres éléments de passif net - 0,1 %		26 851					
		3 900 312	4 027 169	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		29 108 969	\$				
FINANCES - 15,8 %											
7 700	CME Group Inc., cat. A*	1 998 228	1 887 924								
3 600	MarketAxess Holdings Inc.*	1 430 714	1 245 326								
2 800	Mastercard Inc., cat. A*	1 318 414	1 457 216								
		4 747 356	4 590 466								
SOINS DE SANTÉ - 20,5 %											
7 200	EssilorLuxottica SA*	1 684 678	1 794 073								
2 800	Illumina Inc.*	1 034 332	694 669								
9 700	Novo Nordisk A/S, cat. B*	1 149 288	2 067 646								
2 200	UnitedHealth Group Inc.*	1 408 180	1 399 215								
		5 276 478	5 955 603								
INDUSTRIELS - 9,5 %											
3 000	Automatic Data Processing Inc.*	754 291	872 511								
13 900	FANUC Corporation*	809 667	640 360								
3 100	Siemens AG*	625 927	682 672								
1 900	Verisk Analytics Inc., cat. A*	495 824	568 279								
		2 685 709	2 763 822								
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 14,2 %											
3 200	Accenture PLC, cat. A*	1 253 333	1 306 651								
3 400	Apple Inc.*	576 889	872 681								
1 100	Keyence Corporation*	883 014	683 300								
2 800	Microsoft Corporation*	887 462	1 261 735								
		3 600 698	4 124 367								

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

**Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 - options achetées (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	16	1 600	20 janv. 2024	290	USD	45 217 \$	23 713 \$
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	16	1 600	16 sept. 2023	290	USD	30 520	8 998
Air Liquide SA	Option de vente	2 950	2 950	16 déc. 2023	130	EUR	46 704	2 812
Air Liquide SA	Option de vente	300	300	16 sept. 2023	140	EUR	4 305	171
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	55	5 500	22 juin 2024	125	USD	86 853	96 250
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	54	5 400	20 janv. 2024	96	USD	68 815	13 755
Apple Inc.	Option de vente	17	1 700	16 sept. 2023	145	USD	35 519	675
Apple Inc.	Option de vente	17	1 700	16 déc. 2023	135	USD	28 129	1 440
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	21	2 100	22 juin 2024	220	USD	42 997	43 905
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	9	900	20 janv. 2024	230	USD	21 120	19 174
Booking Holdings Inc.	Option de vente	2	200	22 juill. 2023	2 300	USD	46 441	241
Booking Holdings Inc.	Option de vente	1	100	20 janv. 2024	1 980	USD	36 068	3 077
Booking Holdings Inc.	Option de vente	1	100	20 janv. 2024	1 950	USD	37 660	2 911
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	42	4 200	22 juin 2024	180	USD	74 951	67 248
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	35	3 500	20 janv. 2024	175	USD	67 529	29 872
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	55	5 500	20 janv. 2024	73	USD	25 498	11 827
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	52	5 200	19 août 2023	75	USD	19 399	6 330
EssilorLuxottica SA	Option de vente	5 900	5 900	16 déc. 2023	170	EUR	149 688	71 139
EssilorLuxottica SA	Option de vente	1 300	1 300	16 sept. 2023	170	EUR	15 490	10 623
FANUC Corporation	Option de vente	7 000	7 000	8 déc. 2023	5 000	JPY	32 100	23 792
FANUC Corporation	Option de vente	6 900	6 900	8 sept. 2023	4 800	JPY	22 475	9 031
Illumina Inc.	Option de vente	25	2 500	20 janv. 2024	200	USD	92 298	92 131
Illumina Inc.	Option de vente	3	300	20 janv. 2024	220	USD	16 332	15 919
Keyence Corporation	Option de vente	600	600	8 déc. 2023	67 500	JPY	29 219	27 629
Keyence Corporation	Option de vente	500	500	8 sept. 2023	60 000	JPY	24 887	3 867
L'Oréal SA	Option de vente	800	800	16 déc. 2023	320	EUR	27 965	3 482
L'Oréal SA	Option de vente	500	500	16 déc. 2023	380	EUR	10 014	5 758
L'Oréal SA	Option de vente	300	300	16 sept. 2023	340	EUR	5 032	514
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	36	3 600	19 août 2023	270	USD	71 601	74 314
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	18	1 800	20 janv. 2024	370	USD	67 842	29 130
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	10	1 000	22 juin 2024	380	USD	39 630	30 336
Microsoft Corporation	Option de vente	27	2 700	22 juin 2024	340	USD	97 847	101 288
Microsoft Corporation	Option de vente	1	100	20 janv. 2024	240	USD	3 088	290
Nestlé SA	Option de vente	5 500	5 500	16 déc. 2023	108	CHF	66 070	27 161
Nestlé SA	Option de vente	1 000	1 000	16 sept. 2023	112	CHF	7 365	7 116
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	38	3 800	22 juin 2024	110	USD	50 482	48 423
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	20	2 000	20 janv. 2024	125	USD	35 511	42 476
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	5	500	22 juin 2024	105	USD	7 603	5 088
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	5 100	5 100	16 déc. 2023	980	DKK	88 038	28 997
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	4 600	4 600	16 sept. 2023	760	DKK	58 216	1 131
PepsiCo Inc.	Option de vente	11	1 100	22 juin 2024	185	USD	14 178	14 119
PepsiCo Inc.	Option de vente	2	200	20 janv. 2024	165	USD	2 666	598
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	3 000	3 000	16 déc. 2023	63	GBP	16 032	24 736
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	3 000	3 000	22 juin 2024	63	GBP	22 072	28 585
Siemens AG	Option de vente	3 100	3 100	16 déc. 2023	125	EUR	60 299	8 064
The Home Depot Inc.	Option de vente	8	800	20 janv. 2024	310	USD	31 294	17 869
The Home Depot Inc.	Option de vente	8	800	22 juin 2024	300	USD	25 087	21 521
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	11	1 100	20 janv. 2024	480	USD	57 161	38 136
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	11	1 100	22 juin 2024	450	USD	45 649	33 624
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	19	1 900	16 déc. 2023	180	USD	36 897	6 663
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	67	6 700	21 oct. 2023	60	USD	34 811	45 215

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 - options achetées (non auditée) (suite)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	66	6 600	20 janv. 2024	60	USD	43 638 \$	52 837 \$
Options achetées							2 126 302 \$	1 284 001 \$

Annexe 1 - options vendues (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(8)	(800)	20 janv. 2024	240	USD	(7 868 \$)	(3 176 \$)
Accenture PLC, cat. A	Option de vente	(8)	(800)	16 sept. 2023	240	USD	(3 112)	(529)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(16)	(1 600)	1 juill. 2023	335	USD	(3 793)	(64)
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(16)	(1 600)	1 juill. 2023	345	USD	(3 440)	(64)
Air Liquide SA	Option de vente	(1 500)	(1 500)	16 déc. 2023	100	EUR	(6 551)	(229)
Air Liquide SA	Option d'achat	(3 250)	(3 250)	22 juill. 2023	170	EUR	(4 591)	(1 818)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(27)	(2 700)	20 janv. 2024	75	USD	(11 561)	(1 572)
Alphabet Inc., cat. A	Option de vente	(28)	(2 800)	22 juin 2024	85	USD	(7 535)	(7 484)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	1 juill. 2023	131	USD	(3 298)	(66)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(59)	(5 900)	1 juill. 2023	130	USD	(5 578)	(78)
Apple Inc.	Option de vente	(8)	(800)	16 sept. 2023	120	USD	(7 643)	(116)
Apple Inc.	Option de vente	(9)	(900)	16 déc. 2023	100	USD	(3 780)	(143)
Apple Inc.	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	190	USD	(1 200)	(8 706)
Apple Inc.	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	193	USD	(852)	(3 194)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(5)	(500)	20 janv. 2024	180	USD	(3 275)	(1 538)
Automatic Data Processing Inc.	Option de vente	(11)	(1 100)	22 juin 2024	175	USD	(6 501)	(6 113)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(12)	(1 200)	1 juill. 2023	225	USD	(863)	(79)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(18)	(1 800)	1 juill. 2023	228	USD	(1 876)	(119)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	20 janv. 2024	1 600	USD	(19 483)	(1 039)
Booking Holdings Inc.	Option de vente	(1)	(100)	22 juill. 2023	1 700	USD	(4 025)	(238)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(1)	(100)	1 juill. 2023	2 800	USD	(1 023)	(4)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(3)	(300)	1 juill. 2023	2 790	USD	(3 198)	(20)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(17)	(1 700)	20 janv. 2024	150	USD	(14 636)	(5 061)
CME Group Inc., cat. A	Option de vente	(21)	(2 100)	22 juin 2024	150	USD	(13 908)	(10 212)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(58)	(5 800)	1 juill. 2023	188	USD	(4 820)	(230)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(26)	(2 600)	19 août 2023	60	USD	(1 458)	(344)
Colgate-Palmolive Company	Option de vente	(28)	(2 800)	20 janv. 2024	60	USD	(3 757)	(1 389)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(107)	(10 700)	22 juill. 2023	80	USD	(6 159)	(1 416)
EssilorLuxottica SA	Option de vente	(3 300)	(3 300)	16 déc. 2023	130	EUR	(28 553)	(7 364)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(7 200)	(7 200)	22 juill. 2023	178	EUR	(11 831)	(14 145)
FANUC Corporation	Option de vente	(3 500)	(3 500)	8 déc. 2023	4 000	JPY	(2 914)	(2 085)
FANUC Corporation	Option d'achat	(13 900)	(13 900)	14 juill. 2023	5 500	JPY	(2 589)	(595)
Illumina Inc.	Option de vente	(14)	(1 400)	20 janv. 2024	160	USD	(22 752)	(21 119)
Illumina Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	220	USD	(2 013)	(1 297)
Illumina Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	225	USD	(1 182)	(185)
Keyence Corporation	Option de vente	(300)	(300)	8 déc. 2023	55 000	JPY	(2 947)	(2 927)
Keyence Corporation	Option d'achat	(1 100)	(1 100)	14 juill. 2023	75 000	JPY	(2 409)	(561)
L'Oréal SA	Option de vente	(300)	(300)	16 déc. 2023	300	EUR	(1 799)	(962)
L'Oréal SA	Option de vente	(400)	(400)	16 déc. 2023	240	EUR	(4 791)	(515)
L'Oréal SA	Option d'achat	(1 600)	(1 600)	22 juill. 2023	440	EUR	(2 883)	(5 092)
MarketAxess Holdings Inc.	Option de vente	(18)	(1 800)	19 août 2023	200	USD	(4 803)	(4 823)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(36)	(3 600)	22 juill. 2023	300	USD	(8 454)	(1 905)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(5)	(500)	22 juin 2024	300	USD	(6 095)	(4 334)
Mastercard Inc., cat. A	Option de vente	(9)	(900)	20 janv. 2024	300	USD	(12 366)	(3 418)

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Annexe 1 - options vendues (non auditée) (suite)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	395	USD	(875)\$	(34)\$
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(15)	(1 500)	1 juill. 2023	385	USD	(2 597)	(18 459)
Microsoft Corporation	Option de vente	(1)	(100)	20 janv. 2024	200	USD	(1 332)	(109)
Microsoft Corporation	Option de vente	(14)	(1 400)	22 juin 2024	250	USD	(10 583)	(11 023)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(11)	(1 100)	1 juill. 2023	365	USD	(1 422)	(15)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	345	USD	(2 875)	(22)
Nestlé SA	Option de vente	(500)	(500)	16 sept. 2023	92	CHF	(701)	(108)
Nestlé SA	Option de vente	(2 800)	(2 800)	16 déc. 2023	84	CHF	(6 620)	(1 147)
Nestlé SA	Option d'achat	(6 500)	(6 500)	22 juill. 2023	112	CHF	(2 590)	(778)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(2)	(200)	22 juin 2024	80	USD	(1 031)	(561)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(10)	(1 000)	20 janv. 2024	100	USD	(6 938)	(5 491)
NIKE Inc., cat. B	Option de vente	(19)	(1 900)	22 juin 2024	85	USD	(8 096)	(7 191)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(31)	(3 100)	1 juill. 2023	126	USD	(4 049)	(41)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(32)	(3 200)	1 juill. 2023	118	USD	(3 196)	(42)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(2 300)	(2 300)	16 sept. 2023	600	DKK	(8 806)	(68)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option de vente	(2 600)	(2 600)	16 déc. 2023	800	DKK	(12 420)	(3 099)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(9 700)	(9 700)	22 juill. 2023	1 200	DKK	(7 619)	(4 011)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(1)	(100)	20 janv. 2024	130	USD	(342)	(66)
PepsiCo Inc.	Option de vente	(6)	(600)	22 juin 2024	150	USD	(1 818)	(1 778)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	193	USD	(164)	(17)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(1 500)	(1 500)	16 déc. 2023	51	GBP	(1 165)	(1 537)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option de vente	(1 500)	(1 500)	22 juin 2024	48	GBP	(1 729)	(2 283)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(6 000)	(6 000)	22 juill. 2023	64	GBP	(1 783)	(444)
Siemens AG	Option de vente	(1 500)	(1 500)	16 déc. 2023	92	EUR	(8 341)	(424)
Siemens AG	Option d'achat	(3 100)	(3 100)	22 juill. 2023	176	EUR	(2 145)	(6)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(4)	(400)	22 juin 2024	220	USD	(2 615)	(2 112)
The Home Depot Inc.	Option de vente	(4)	(400)	20 janv. 2024	230	USD	(4 057)	(1 112)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(16)	(1 600)	1 juill. 2023	315	USD	(1 430)	(21)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(6)	(600)	22 juin 2024	330	USD	(5 367)	(3 990)
UnitedHealth Group Inc.	Option de vente	(6)	(600)	20 janv. 2024	400	USD	(12 247)	(5 518)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(9)	(900)	1 juill. 2023	515	USD	(1 799)	(60)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	480	USD	(2 653)	(1 411)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option de vente	(10)	(1 000)	16 déc. 2023	150	USD	(6 436)	(3 308)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(9)	(900)	22 juill. 2023	230	USD	(2 351)	(2 453)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(10)	(1 000)	22 juill. 2023	240	USD	(251)	(662)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(33)	(3 300)	20 janv. 2024	50	USD	(8 781)	(8 733)
Yum China Holdings Inc.	Option de vente	(33)	(3 300)	21 oct. 2023	50	USD	(5 455)	(5 022)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(133)	(13 300)	22 juill. 2023	63	USD	(9 383)	(2 288)
Options vendues							(436 227)	(221 812)
Options, montant net							1 690 075\$	1 062 189\$

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	122 252	128 504
Série F	1 081 763	601 858
Série I	2 027 225	2 148 818
Série U ⁽¹⁾	28 554	501

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 29 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 41 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,18 %	0,18 %
Série F	0,18 %	0,18 %
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ⁽¹⁾	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 :

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	82 507 \$
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 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	19 551 777\$	-\$	19 551 777\$	67,2 %
GBP	645 809	-	645 809	2,2 %
Euro	4 314 939	-	4 314 939	14,8 %
Autres monnaies	4 554 816	-	4 554 816	15,7 %
Exposition nette aux devises	29 067 341\$	-\$	29 067 341\$	99,9 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	247 541\$	-\$	21 334 336\$	0,8 %
Euro	89	-	89	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	247 630\$	-\$	247 630\$	0,8 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 453 000\$	12 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total des actions	27 959 749\$	27 247 987\$
Options – actif	1 284 001	2 890 237
Options – passif	(221 812)	(305 150)
Autre risque de prix	29 021 938\$	29 833 074\$
% de la valeur liquidative	99,7 %	98,0 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 451 000\$	1 492 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	1,4 %
Chine	3,4 %	0,0 %
Danemark	7,1 %	8,2 %
France	12,2 %	8,2 %
Allemagne	2,3 %	2,5 %
Irlande	4,5 %	0,0 %
Japon	4,5 %	4,0 %
Suisse	3,6 %	3,2 %
Royaume-Uni	2,1 %	0,0 %
États-Unis	56,4 %	62,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,2 %	0,9 %
Options, montant net	3,6 %	8,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	5,9 %	4,9 %
Consommation discrétionnaire	13,8 %	14,7 %
Biens de consommation de base	13,8 %	9,0 %
Énergie	0,0 %	1,5 %
Finance	15,8 %	5,9 %
Soins de santé	20,5 %	23,1 %
Industrie	9,5 %	5,7 %
Technologies de l'information	14,2 %	20,3 %
Matériaux	2,6 %	1,9 %
Services aux collectivités	0,0 %	2,5 %
Titres à court terme	0,2 %	0,9 %
Options, montant net	3,6 %	8,5 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	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.

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 959 749 \$	-\$	-\$ 27 959 749 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	60 180	-	-	60 180
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	1 284 001	-	-	1 284 001
Passifs dérivés	(221 812)	-	-	(221 812)
Total	29 082 118 \$	-\$	-\$ 29 082 118 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	27 247 987 \$	-\$	-\$ 27 247 987 \$	
Titres à court terme	259 345	-	-	259 345
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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	-	-
Série A - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F - nombre de parts	7 587	7 845
Série F - pourcentage des parts émises	0,7 %	0,8 %
Série I - nombre de parts	935 408	1 350 229
Série I - pourcentage des parts émises	52,8 %	66,2 %
Série U - nombre de parts	522	514
Série U - pourcentage des parts émises	1,8 %	2,3 %

Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023	
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$ 60 180\$
Au 31 décembre 2022	
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$ 259 345\$

30 juin 2023

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	23 689 849 \$	29 357 312 \$
Trésorerie, montant net	154 707	289 415
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	124 573	644
Souscriptions à recevoir	38 775	3 720
Intérêts et dividendes à recevoir	23 081	44 759
Plus-value latente des contrats de change	—	—
Options – actif	—	—
	24 030 985	29 695 850
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	384
Rachats à payer	26 700	15 340
Distributions à verser	136 075	—
Charges à payer au gestionnaire	10 026	10 771
Moins-value latente des contrats de change	—	—
Options – passif	65 094	78 594
	237 895	105 089
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	23 793 090 \$	29 590 761 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	2 561 657 \$	2 461 746 \$
Série F	1 780 543	1 907 352
Série I	19 450 890	25 221 663
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,86 \$	9,51 \$
Série F	10,04	9,63
Série I	11,10	10,58

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	254 574\$	230 506\$
Intérêts à distribuer	1 328	517
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 361 053	(2 335)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 323 708	(6 063 962)
Gains (pertes) nets sur les placements	2 940 663	(5 835 274)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(446 546)	585 464
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	(27 675)	(114 379)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	(474 221)	471 085
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	—
Gains (pertes) de change	(4 081)	13 353
Total des revenus (pertes)	2 462 361	(5 350 836)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	28 380	27 682
Frais de gestion	34 320	29 308
Frais liés au Comité d'examen indépendant	245	246
Frais d'intérêts	1 789	1 432
Coûts de transactions	30 259	3 392
Retenues d'impôts étrangers	37 375	45 428
Total des charges d'exploitation	132 368	107 488
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 329 993\$	(5 458 324\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	180 203\$	(421 898\$)
Série F	145 294	(338 709)
Série I	2 004 496	(4 697 717)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,70 \$	(1,98\$)
Série F	0,78	(1,99)
Série I	0,94	(2,20)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	2 461 746 \$	1 848 669 \$	1 907 352 \$	1 774 968 \$	25 221 663 \$	24 966 791 \$	29 590 761 \$	28 590 428 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	180 203	(421 898)	145 294	(338 709)	2 004 496	(4 697 717)	2 329 993	(5 458 324)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(89 850)	(75 319)	(63 769)	(60 259)	(783 418)	(819 331)	(937 037)	(954 909)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
	(89 850)	(75 319)	(63 769)	(60 259)	(783 418)	(819 331)	(937 037)	(954 909)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	38 900	911 490	441 629	484 756	1 581 951	3 531 316	2 062 480	4 927 562
Distributions réinvesties	46 621	42 751	48 625	52 724	645 292	803 014	740 538	898 489
Rachat de parts	(75 963)	(84 524)	(698 588)	(301 074)	(9 219 094)	(1 294 456)	(9 993 645)	(1 680 054)
	9 558	869 717	(208 334)	236 406	(6 991 851)	3 039 874	(7 190 627)	4 145 997
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	99 911	372 500	(126 809)	(162 562)	(5 770 773)	(2 477 174)	(5 797 671)	(2 267 236)
Valeur liquidative à la clôture de la période	2 561 657 \$	2 221 169 \$	1 780 543 \$	1 612 406 \$	19 450 890 \$	22 489 617 \$	23 793 090 \$	26 323 192 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	258 894	159 560	198 088	152 983	2 382 941	1 976 384		
Nombre de parts émises	3 879	87 746	43 535	46 738	145 995	307 926		
Nombre de parts réinvesties	4 694	4 309	4 818	5 231	58 110	73 172		
	267 467	251 615	246 441	204 952	2 587 046	2 357 482		
Nombre de parts rachetées	(7 647)	(8 268)	(69 162)	(29 501)	(833 999)	(120 305)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	259 820	243 347	177 279	175 451	1 753 047	2 237 177		

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 329 993\$	(5 458 324\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 522)	33 081
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 361 053)	2 335
Perte nette réalisée (gain net réalisé) sur les options	446 546	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 323 708)	6 063 962
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	–	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	27 675	114 379
Achats de placements	(5 647 888)	(5 285 488)
Produit de la vente de placements	13 512 006	1 315 006
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(123 929)	311 063
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	21 678	14 819
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(745)	259
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	7 879 053	(2 888 908)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(60 424)	(56 433)
Produit de l'émission de parts	2 027 425	4 921 042
Rachat de parts	(9 982 285)	(1 669 529)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(8 015 284)	3 195 080
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 522	(33 081)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(134 709)	273 091
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	289 415	31 274
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	154 706\$	304 365\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 328\$	517\$
Intérêts versés	1 789	1 432
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	238 877	199 897

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 99,6 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,1 %							
9 100	Alphabet Inc., cat. A*	1 208 593 \$	1 441 377 \$	2 570	MATÉRIAUX - 2,6 %		
		1 208 593	1 441 377		Air Liquide SA*	503 979 \$	609 218 \$
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 15,0 %							
400	Booking Holdings Inc.*	1 135 583	1 429 285			503 979	609 218
5 300	NIKE Inc., cat. B*	965 350	774 050				
1 200	The Home Depot Inc.*	586 913	493 265		Total des placements en actions	22 621 481	23 689 849
11 700	Yum China Holdings Inc. *	984 263	874 734		Coûts de transactions	(30 236)	-
		3 672 109	3 571 334		Total des placements - 99,6 %		
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 13,7 %							
9 100	Colgate-Palmolive Company*	938 620	927 683	12 457 **	TITRES À COURT TERME - 0,5 %		
1 400	L'Oréal SA*	790 726	863 226		Fonds de placement à court terme canadien	124 573	124 573
4 900	Nestlé SA*	750 502	779 825		Guardian, série I		
900	PepsiCo Inc.*	180 694	220 583		Total des titres à court terme	124 573	124 573
4 700	Reckitt Benckiser Group PLC*	500 538	467 455		Options, montant net - (0,3 %) (annexe 1)		
		3 161 080	3 258 772		Autres éléments de passif net - 0,2 %		
FINANCES - 16,5 %							
6 600	CME Group Inc., cat. A*	1 763 099	1 618 221		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		
2 900	MarketAxess Holdings Inc.*	1 150 956	1 003 180				
2 500	Mastercard Inc., cat. A*	1 199 754	1 301 086				
		4 113 809	3 922 487				
SOINS DE SANTÉ - 21,3 %							
6 200	EssilorLuxottica SA*	1 459 410	1 544 896				
2 200	Illumina Inc.*	830 658	545 811				
8 300	Novo Nordisk A/S, cat. B*	960 148	1 769 223				
1 900	UnitedHealth Group Inc.*	1 218 212	1 208 413				
		4 468 428	5 068 343				
INDUSTRIELS - 9,8 %							
2 600	Automatic Data Processing Inc.*	646 028	756 176				
13 200	FANUC Corporation*	736 843	608 112				
2 400	Siemens AG*	491 281	528 520				
1 400	Verisk Analytics Inc., cat. A*	367 114	418 732				
		2 241 266	2 311 540				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 14,6 %							
2 700	Accenture PLC, cat. A*	1 057 499	1 102 487				
2 800	Apple Inc.*	617 410	718 678				
900	Keyence Corporation*	760 173	559 064				
2 500	Microsoft Corporation*	817 135	1 126 549				
		3 252 217	3 506 778				

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

**Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Annexe 1 - options vendues (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(11)	(1 100)	1 juill. 2023	345	USD	(2 293)\$	(44)\$
Accenture PLC, cat. A	Option d'achat	(16)	(1 600)	1 juill. 2023	335	USD	(3 793)	(63)
Air Liquide SA	Option d'achat	(2 570)	(2 570)	22 juill. 2023	170	EUR	(3 630)	(1 438)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(39)	(3 900)	1 juill. 2023	131	USD	(2 521)	(52)
Alphabet Inc., cat. A	Option d'achat	(52)	(5 200)	1 juill. 2023	130	USD	(4 916)	(69)
Apple Inc.	Option d'achat	(11)	(1 100)	1 juill. 2023	193	USD	(551)	(2 067)
Apple Inc.	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	190	USD	(1 223)	(8 706)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	225	USD	(935)	(86)
Automatic Data Processing Inc.	Option d'achat	(13)	(1 300)	1 juill. 2023	228	USD	(1 355)	(86)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	1 juill. 2023	2 790	USD	(2 106)	(13)
Booking Holdings Inc.	Option d'achat	(2)	(200)	1 juill. 2023	2 800	USD	(2 045)	(8)
CME Group Inc., cat. A	Option d'achat	(50)	(5 000)	1 juill. 2023	188	USD	(4 222)	(198)
Colgate-Palmolive Company	Option d'achat	(91)	(9 100)	22 juill. 2023	80	USD	(4 682)	(1 204)
EssilorLuxottica SA	Option d'achat	(6 200)	(6 200)	22 juill. 2023	178	EUR	(10 187)	(12 180)
FANUC Corporation	Option d'achat	(13 200)	(13 200)	14 juill. 2023	5 500	JPY	(2 459)	(565)
Illumina Inc.	Option d'achat	(8)	(800)	1 juill. 2023	225	USD	(676)	(106)
Illumina Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	220	USD	(2 293)	(1 297)
Keyence Corporation	Option d'achat	(900)	(900)	14 juill. 2023	75 000	JPY	(1 971)	(459)
L'Oréal SA	Option d'achat	(1 400)	(1 400)	22 juill. 2023	440	EUR	(2 522)	(4 455)
MarketAxess Holdings Inc.	Option d'achat	(29)	(2 900)	22 juill. 2023	300	USD	(6 810)	(1 535)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(8)	(800)	1 juill. 2023	395	USD	(538)	(21)
Mastercard Inc., cat. A	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	385	USD	(2 916)	(20 921)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(8)	(800)	1 juill. 2023	365	USD	(1 034)	(11)
Microsoft Corporation	Option d'achat	(17)	(1 700)	1 juill. 2023	345	USD	(2 875)	(22)
Nestlé SA	Option d'achat	(4 900)	(4 900)	22 juill. 2023	112	CHF	(1 952)	(586)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(22)	(2 200)	1 juill. 2023	126	USD	(2 873)	(29)
NIKE Inc., cat. B	Option d'achat	(31)	(3 100)	1 juill. 2023	118	USD	(3 096)	(41)
Novo Nordisk A/S, cat. B	Option d'achat	(8 300)	(8 300)	22 juill. 2023	1 200	DKK	(6 520)	(3 432)
PepsiCo Inc.	Option d'achat	(9)	(900)	1 juill. 2023	193	USD	(107)	(12)
Reckitt Benckiser Group PLC	Option d'achat	(4 700)	(4 700)	22 juill. 2023	64	GBP	(1 397)	(348)
Siemens AG	Option d'achat	(2 400)	(2 400)	22 juill. 2023	176	EUR	(1 660)	(5)
The Home Depot Inc.	Option d'achat	(12)	(1 200)	1 juill. 2023	315	USD	(1 078)	(16)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(5)	(500)	1 juill. 2023	480	USD	(1 021)	(542)
UnitedHealth Group Inc.	Option d'achat	(14)	(1 400)	1 juill. 2023	515	USD	(2 964)	(93)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(7)	(700)	22 juill. 2023	230	USD	(1 644)	(1 908)
Verisk Analytics Inc., cat. A	Option d'achat	(7)	(700)	22 juill. 2023	240	USD	(208)	(463)
Yum China Holdings Inc.	Option d'achat	(117)	(11 700)	22 juill. 2023	63	USD	(9 107)	(2 013)
Options vendues							(102 180)	(65 094)
Options, montant net							(102 180)\$	(65 094)\$

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	258 603	212 748
Série F	185 628	170 599
Série I	2 128 810	2 136 403

Au 30 juin 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 63 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 54 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	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 :

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

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

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	16 012 598\$	-\$	16 012 598\$	67,3 %
GBP	467 888	-	467 888	2,0 %
Euro	3 536 741	-	3 536 741	14,9 %
Autres monnaies	3 725 190	-	3 725 190	15,6 %
Exposition nette aux devises	23 742 417\$	-\$	23 742 417\$	99,8 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	276 756\$	-\$	276 756\$	0,9 %
Euro	89	-	89	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	276 845\$	-\$	276 845\$	0,9 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 187 000\$	14 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Total des actions	23 689 849\$	29 357 312\$
Options – actif	-	-
Options – passif	(65 094)	(78 594)
Autre risque de prix	23 624 755\$	29 278 718\$
% de la valeur liquidative	99,3 %	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 181 000\$	1 464 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	1,7 %
Chine	3,7 %	0,0 %
Danemark	7,4 %	8,7 %
France	12,7 %	9,6 %
Allemagne	2,2 %	2,9 %
Irlande	4,6 %	0,0 %
Japon	4,9 %	4,9 %
Suisse	3,3 %	3,3 %
Royaume-Uni	2,0 %	0,0 %
États-Unis	58,8 %	68,1 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,5 %	0,0 %
Options, montant net	(0,3 %)	(0,3 %)
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	1,1 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,1 %	5,2 %
Consommation discrétionnaire	15,0 %	15,7 %
Biens de consommation de base	13,7 %	9,6 %
Énergie	0,0 %	1,7 %
Finance	16,5 %	6,7 %
Soins de santé	21,3 %	25,2 %
Industrie	9,8 %	6,7 %
Technologies de l'information	14,6 %	23,1 %
Matériaux	2,6 %	2,1 %
Services aux collectivités	0,0 %	3,2 %
Titres à court terme	0,5 %	0,0 %
Options, montant net	(0,3 %)	(0,3 %)
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %	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.

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	23 689 849 \$	-\$	-\$ 23 689 849 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Passifs dérivés	(65 094)	-	-	(65 094)
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Titres à court terme	124 573	-	-	124 573
Total	23 749 328 \$	-\$	-\$ 23 749 328 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	29 357 312 \$	-\$	-\$ 29 357 312 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	(78 594)	-	-	(78 594)
Titres à court terme	644	-	-	644
Total	29 279 362 \$	-\$	-\$ 29 279 362 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	-	-
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 %
Série I - nombre de parts	1 468 586	1 880 703
Série I - pourcentage des parts émises	83,8 %	78,9 %

Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023	
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$
Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023	
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$
	644 \$

30 juin 2023

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	31 282 926\$	29 973 984\$
Trésorerie, montant net	693 632	300 812
Montants à recevoir des courtiers	-	-
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	13 420	497 200
Intérêts et dividendes à recevoir	27 263	24 500
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	32 017 241	30 796 496
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	-
Rachats à payer	17 759	20 598
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	96 034	87 978
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	-	-
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	113 793	108 576
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	31 903 448\$	30 687 920\$
Valeur liquidative par série		
Série A	158 654\$	165 322\$
Série F	76 190	50 977
Série I	31 483 386	30 464 878
Série U ⁽¹⁾	185 218	6 743
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	11,98\$	11,78\$
Série F	7,61	7,44
Série I	12,96	12,61
Série U ⁽¹⁾	13,53	13,17
Valeur liquidative par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	139 972\$	4 977\$
Valeur liquidative par part par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	10,22\$	9,72\$

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	360 845 \$	429 110 \$
Intérêts à distribuer	-	-
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	104 277	(1 424 494)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	437 054	(9 934 195)
Gains (pertes) nets sur les placements	902 176	(10 929 579)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	3 804	(12 038)
Total des revenus (pertes)	905 980	(10 941 617)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	42 687	49 039
Frais de gestion	1 676	2 513
Frais liés au Comité d'examen indépendant	573	572
Frais d'intérêts	664	2 502
Coûts de transactions	2 254	16 336
Retenues d'impôts étrangers	23 704	3 779
Total des charges d'exploitation	71 558	74 741
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	-	-
Charges d'exploitation nettes	71 558	74 741
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	834 422 \$	(11 016 358 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	2 937 \$	(55 480 \$)
Série F	733	(11 881)
Série I	833 983	(10 948 891)
Série U ⁽¹⁾	(3 231)	(106)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,21 \$	(3,08 \$)
Série F	0,09	(1,94)
Série I	0,34	(3,08)
Série U ⁽¹⁾	(0,25)	(0,21)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	(2 398 \$)	(83 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ⁽¹⁾	(0,19 \$)	(0,16 \$)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2023 Pour le semestre clos le 30 juin Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	165 322 \$	253 120 \$	50 977 \$	27 921 \$	30 464 878 \$	47 463 447 \$	6 743 \$	- \$	30 687 920 \$	47 744 488 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	2 937	(55 480)	733	(11 881)	833 983	(10 948 891)	(3 231)	(106)	834 422	(11 016 358)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	7 001	9 599	24 480	32 000	2 351 771	11 861 445	181 706	6 419	2 564 958	11 909 463
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	30	-	-	-	30
Rachat de parts	(16 606)	(7 741)	-	(2 167 246)	(9 540 908)	-	-	-	(2 183 852)	(9 548 649)
	(9 605)	1 858	24 480	32 000	184 525	2 320 567	181 706	6 419	381 106	2 360 844
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(6 668)	(53 622)	25 213	20 119	1 018 508	(8 628 324)	178 475	6 313	1 215 528	(8 655 514)
Valeur liquidative à la clôture de la période	158 654 \$	199 498 \$	76 190 \$	48 040 \$	31 483 386 \$	38 835 123 \$	185 218 \$	6 313 \$	31 903 448 \$	39 088 974 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	14 035	17 805	6 850	3 106	2 415 065	3 143 379	512	-		
Nombre de parts émises	565	787	3 160	3 669	176 211	885 503	13 179	500		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-	2	-	-		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	-	-	-	-	-	-	-	-		
	14 600	18 592	10 010	6 775	2 591 276	4 028 884	13 691	500		
Nombre de parts rachetées	(1 358)	(697)	-	-	(162 707)	(783 214)	-	-		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	13 242	17 895	10 010	6 775	2 428 569	3 245 670	13 691	500		

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. 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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	834 422\$	(11 016 358\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(516)	(8 915)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(104 277)	1 424 494
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(437 054)	9 934 195
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(1 814 210)	(12 131 239)
Produit de la vente de placements	1 046 599	4 905 038
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 763)	(44 806)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	8 056	(26 621)
Augmentation (diminution) des retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(469 743)	(6 964 212)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	3 048 738	11 860 578
Rachat de parts	(2 186 691)	(4 259 646)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	862 047	7 600 932
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	516	8 915
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	392 820	645 635
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	300 812	391 156
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	693 632\$	1 036 791\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	-\$	-\$
Intérêts versés	664	2 502
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	334 378	380 525

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

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,1 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 9,2 %							
1 260	NCSoft Corporation	1 136 722 \$	373 280 \$	1 216 600	IMMOBILIER - 2,2 %	1 145 822 \$	708 697 \$
8 600	NetEase Inc., CAAE	910 849	1 100 327		Ayala Land Inc.	1 145 822	708 697
3 220	Sea Limited, CAAE	519 256	247 301		Total des placements en actions	32 684 195	31 282 926
21 100	Tencent Holdings Limited	1 483 302	1 181 439		Coûts de transactions	(25 207)	-
		4 050 129	2 902 347		Total des placements - 98,1 %	32 658 988	31 282 926
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 29,2 %							
11 500	Alibaba Group Holding Limited, CAAE	2 525 885	1 268 368		Autres éléments d'actif net - 1,9 %		620 522
375 000	Becle SAB de CV	982 567	1 213 458		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		
32 261	JD.com Inc., cat. A	1 595 235	721 240				31 903 448 \$
1 670	MercadoLibre Inc.	1 770 178	2 617 762				
106 500	Midea Group Company Limited	1 337 102	1 143 077				
19 400	Trip.com Group Limited, CAAE	833 835	898 487				
19 525	Yum China Holdings Inc.	1 126 750	1 459 760				
		10 171 552	9 322 152				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 3,1 %							
428 914	CP ALL Public Company Limited	982 373	1 000 494				
		982 373	1 000 494				
ÉNERGIE - 1,6 %							
96 456	LONGi Green Energy Technology Company Limited	902 197	503 756				
		902 197	503 756				
FINANCES - 16,9 %							
119 700	AIA Group Ltd.	1 649 738	1 598 766				
22 225	HDFC Bank Limited, CAAE	1 647 510	2 049 823				
14 100	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	814 840	702 829				
85 374	Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	882 146	1 025 075				
		4 994 234	5 376 493				
SOINS DE SANTÉ - 1,3 %							
67 000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	874 456	424 814				
		874 456	424 814				
INDUSTRIELS - 6,0 %							
56 769	Localiza Rent a Car SA	663 582	1 066 530				
82 400	WEG SA	585 109	854 837				
		1 248 691	1 921 367				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 28,6 %							
3 960	Globant SA	1 088 556	941 745				
54 500	Infosys Limited, CAAE	1 376 233	1 158 922				
4 850	IPG Photonics Corp.	945 553	871 661				
1 310	Samsung Electronics Company Limited, GDR	2 071 454	2 402 572				
20 860	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1 758 053	2 785 694				
66 900	Venture Corporation Limited	1 074 892	962 212				
		8 314 741	9 122 806				

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	13 874	18 035
Série F	7 862	6 112
Série I	2 433 795	3 554 999
Série U ⁽¹⁾	13 166	500

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	1,85 %
Série F	0,85 %	0,85 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	0,19 %	0,19 %
Série I	0,19 %	0,19 %
Série U ⁽¹⁾	0,19 %	0,19 %

1) Au cours de l'exercice clos le 30 juin 2023, le gestionnaire a pris en charge un montant approximatif de néant \$ des frais de gestion à l'égard de la série W (<absorbed-y2> \$ en 2022). 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 du résultat global, et concernent uniquement les parts de la 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
Pertes en capital	2 440 462 \$
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 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	17 832 054\$	-\$	17 832 055\$	55,9 %
Autres monnaies	13 489 725	-	13 489 722	42,3 %
Exposition nette aux devises	31 321 779\$	-\$	31 321 777\$	98,2 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	(1 371)\$	-\$	(1 371)\$	0,0 %
Autres monnaies	170 580	-	170 580	0,6 %
Exposition nette aux devises	169 209\$	-\$	169 209\$	0,6 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 566 000\$	8 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	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 30 juin	2023	2022
Autre risque de prix	31 282 926\$	29 973 984\$
% de la valeur liquidative	98,1 %	97,7 %

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 30 juin	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	1 564 000\$	1 499 000\$
% 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, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Brésil	6,1 %	5,1 %
Chine	27,3 %	29,5 %
Hong Kong	7,2 %	8,4 %
Inde	10,1 %	10,6 %

Fonds d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration : (suite)

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Mexique	3,8 %	3,4 %
Philippines	2,2 %	3,0 %
Singapour	7,0 %	7,9 %
Corée du Sud	8,7 %	8,1 %
Taiwan	8,7 %	6,6 %
Thaïlande	3,1 %	3,7 %
États-Unis	2,7 %	1,9 %
Uruguay	11,2 %	9,5 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif net	1,9 %	2,3 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	9,2 %	9,0 %
Consommation discrétionnaire	29,2 %	29,7 %
Biens de consommation de base	3,1 %	3,7 %
Énergie	1,6 %	1,9 %
Finance	16,9 %	18,7 %
Soins de santé	1,3 %	2,1 %
Industrie	6,0 %	5,1 %
Technologies de l'information	28,6 %	24,5 %
Immobilier	2,2 %	3,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,9 %	2,3 %
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 d'actions des marchés émergents Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	31 282 926 \$	-\$	-\$ 31 282 926 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	31 282 926 \$	-\$	-\$ 31 282 926 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	1 014	1 014
Série A - pourcentage des parts émises	7,7 %	7,2 %
Série F - nombre de parts	508	508
Série F - pourcentage des parts émises	5,1 %	7,4 %
Série I - nombre de parts	1 028 424	1 052 039
Série I - pourcentage des parts émises	42,3 %	43,6 %
Série U - nombre de parts	512	512
Série U - pourcentage des parts émises	3,7 %	100,0 %

30 juin 2023

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	669 537 673\$	720 431 809\$
Trésorerie, montant net	327 009	—
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	6 555 012	7 430 369
Souscriptions à recevoir	265 687	1 759 752
Intérêts et dividendes à recevoir	684 011	1 324 500
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	677 369 392	730 946 430
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	797 218
Montant à payer aux courtiers	—	—
Rachats à payer	186 913	149 785
Distributions à verser	2 584 570	—
Charges à payer au gestionnaire	192 867	201 931
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	2 964 350	1 148 934
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)		
	674 405 042\$	729 797 496\$
Valeur liquidative par série		
Série I	581 541 375\$	648 325 848\$
Série U ⁽¹⁾	1 723 405	249 652
Série W	35 824 529	32 129 665
Série WF	55 315 733	49 092 331
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	29,75\$	27,72\$
Série U ⁽¹⁾	12,97	12,07
Série W	21,80	20,32
Série WF	12,75	11,88
Valeur liquidative par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	1 302 403\$	184 252\$
Valeur liquidative par part par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	9,80\$	8,91\$

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	5 925 862\$	5 620 124\$
Intérêts à distribuer	272 434	28 677
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	31 293 829	18 362 536
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	22 447 291	(185 783 731)
Gains (pertes) nets sur les placements	59 939 416	(161 772 394)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Gains (pertes) de change	(156 776)	(67 303)
Autres revenus	—	—
Total des revenus (pertes)	59 782 640	(161 839 697)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	765 473	787 086
Frais de gestion	421 925	378 222
Frais liés au Comité d'examen indépendant	9 190	9 189
Frais d'intérêts	5 425	1 672
Coûts de transactions	41 028	42 791
Retenues d'impôts étrangers	650 299	1 099 394
Total des charges d'exploitation	1 893 340	2 318 354
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	57 889 300\$	(164 158 051)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	51 649 387\$	(147 645 843)\$
Série U ⁽¹⁾	70 241	(593)
Série W	2 308 298	(6 809 088)
Série WF	3 861 374	(9 702 527)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	2,45\$	(6,07\$)
Série U ⁽¹⁾	0,63	(1,19)
Série W	1,45	(4,67)
Série WF	0,91	(2,65)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. 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 rachetables (non audités)

	2023 Pour le semestre clos le 30 juin Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	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 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	51 649 387	(147 645 843)	70 241	(593)	2 308 298	(6 809 088)	3 861 374	(9 702 527)	57 889 300 \$	(164 158 051) \$
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(4 544 366)	(3 875 960)	(10 497)	(26)	–	–	(245 096)	(143 702)	(4 799 959)	(4 019 688)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(4 544 366)	(3 875 960)	(10 497)	(26)	–	–	(245 096)	(143 702)	(4 799 959) \$	(4 019 688) \$
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	35 792 816	55 629 883	1 410 621	6 419	3 226 613	3 557 492	5 936 396	5 620 176	46 366 446	64 813 970
Distributions réinvesties	1 784 093	3 846 707	3 923	26	–	165	92 852	135 312	1 880 868	3 982 210
Rachat de parts	(151 466 403)	(92 552 672)	(535)	–	(1 840 047)	(1 420 527)	(3 422 124)	(2 149 533)	(156 729 109)	(96 122 732)
	(113 889 494)	(33 076 082)	1 414 009	6 445	1 386 566	2 137 130	2 607 124	3 605 955	(108 481 795) \$	(27 326 552) \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(66 784 473)	(184 597 885)	1 473 753	5 826	3 694 864	(4 671 958)	6 223 402	(6 240 274)	(55 392 454)	(195 504 291)
Valeur liquidative à la clôture de la période	581 541 375 \$	599 053 057 \$	1 723 405 \$	5 826 \$	35 824 529 \$	28 984 251 \$	55 315 733 \$	42 704 510 \$	674 405 042 \$	670 747 644 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	23 388 132	24 671 865	20 691	–	1 580 843	1 406 392	4 133 843	3 533 962
Nombre de parts émises	1 209 518	1 929 535	111 969	500	146 721	168 197	465 021	462 748
Nombre de parts réinvesties	58 017	143 989	293	2	–	7	7 046	11 812
	24 655 667	26 745 389	132 953	502	1 727 564	1 574 596	4 605 910	4 008 522
Nombre de parts rachetées	(5 110 593)	(3 320 167)	(40)	–	(84 409)	(67 091)	(268 221)	(178 635)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	19 545 074	23 425 222	132 913	502	1 643 155	1 507 505	4 337 689	3 829 887

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. 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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	57 889 300 \$	(164 158 051) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	25	566 107
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(31 293 829)	(18 362 536)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(22 447 146)	185 783 731
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Achats de placements	(24 523 704)	(57 081 717)
Produit de la vente de placements	129 158 815	83 515 813
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	875 357	998 827
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	640 489	686 983
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(9 064)	(43 400)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	110 290 243	31 905 757
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(334 521)	(37 407)
Produit de l'émission de parts	47 860 511	64 502 893
Rachat de parts	(156 691 981)	(95 656 920)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(109 165 991)	(31 191 434)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(25)	(566 107)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 124 227	148 216
Trésorerie à l'ouverture de la période	(797 218)	191 215
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	327 009 \$	339 431 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	272 434 \$	28 677 \$
Intérêts versés	5 425	1 672
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 916 052	5 207 713

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 99,3 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 5,7 %							
241 618	Alphabet Inc., cat. A	22 880 546 \$	38 270 606 \$	187 249	Chr. Hansen Holding A/S	20 243 609 \$	17 194 122 \$
		22 880 546	38 270 606	258 388	Novozymes A/S	17 783 251	15 926 181
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 15,3 %							
13 404	Booking Holdings Inc.	33 874 689	47 895 329		Total des placements en actions	38 026 860	33 120 303
166 215	NIKE Inc., cat. B	21 039 794	24 275 219		Coûts de transactions	552 502 238	669 537 673
417 093	Yum China Holdings Inc.	26 032 632	31 183 385		Total des placements - 99,3 %	(268 257)	-
		80 947 115	103 353 933			552 233 981	669 537 673
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 14,5 %							
281 645	Colgate-Palmolive Company	26 581 847	28 711 787	4 645 000	TITRES À COURT TERME - 1,0 %		
39 711	L'Oréal SA	15 322 993	24 485 399		Gouvernement du Canada 4,51 %, 3 août 2023	4 625 454	4 624 562
159 468	Nestlé SA	21 611 776	25 379 003		Gouvernement du Canada 3,71 %, 17 août 2023	691 640	691 629
189 456	Reckitt Benckiser Group PLC	20 852 342	18 843 001		Gouvernement du Canada 4,67 %, 31 août 2023	1 239 121	1 238 821
		84 368 958	97 419 190		Total des titres à court terme	6 556 215	6 555 012
					Autres éléments de passif net - (0,3 %)		(1 687 643)
FINANCES - 16,5 %							
181 391	CME Group Inc., cat. A	43 576 751	44 474 351		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		
84 134	MarketAxess Holdings Inc.	38 682 938	29 103 971			674 405 042 \$	
72 878	Mastercard Inc., cat. A	25 011 884	37 928 205				
		107 271 573	111 506 527				
SOINS DE SANTÉ - 21,6 %							
42 930	Coloplast A/S	7 916 789	7 101 671				
191 251	EssilorLuxottica SA	35 586 644	47 655 309				
59 563	Illumina Inc.	23 473 780	14 777 350				
220 908	Novo Nordisk A/S, cat. B	17 774 149	47 088 621				
46 022	UnitedHealth Group Inc.	16 710 457	29 270 309				
		101 461 819	145 893 260				
INDUSTRIELS - 10,0 %							
77 022	Automatic Data Processing Inc.	15 891 947	22 400 856				
345 015	FANUC Corporation	17 865 166	15 894 522				
213 601	Intertek Group PLC	18 920 906	15 326 028				
44 071	Verisk Analytics Inc., cat. A	9 458 473	13 181 380				
		62 136 492	66 802 786				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 10,8 %							
82 423	Accenture PLC, cat. A	26 319 279	33 655 659				
24 254	Keyence Corporation	11 514 035	15 066 144				
54 257	Microsoft Corporation	17 575 561	24 449 265				
		55 408 875	73 171 068				

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série I	21 060 351	24 319 957
Série U ⁽¹⁾	110 928	500
Série W	1 594 609	1 458 746
Série WF	4 237 994	3 667 725

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 12 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 14 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

AUX	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
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 %	0,19 %
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 :

AUX	31 décembre 2022
Pertes en capital	-\$
Pertes autres qu'en capital	-

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

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	419 840 795\$	-\$	419 840 795\$	62,3 %
GBP	34 169 029	-	34 169 029	5,1 %
Euro	72 263 684	-	72 263 684	10,7 %
Autres monnaies	144 111 041	-	144 111 041	21,4 %
Exposition nette aux devises	670 384 549\$	-\$	670 384 549\$	99,5 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	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 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	33 519 000\$	1 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	669 537 673\$	720 431 809\$
% de la valeur liquidative	99,3 %	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	33 477 000\$	36 022 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Chine	4,6 %	4,9 %
Danemark	12,9 %	14,0 %
France	10,7 %	10,4 %
Irlande	5,0 %	3,8 %
Japon	4,6 %	4,2 %
Suisse	3,8 %	4,0 %
Royaume-Uni	5,1 %	5,0 %
États-Unis	52,6 %	52,4 %
Titres à court terme	1,0 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,3 %)	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	5,7 %	4,6 %
Consommation discrétionnaire	15,3 %	14,9 %
Biens de consommation de base	14,5 %	14,5 %
Finance	16,5 %	11,5 %
Soins de santé	21,6 %	24,7 %
Industrie	10,0 %	6,1 %
Technologies de l'information	10,8 %	17,9 %
Matériaux	4,9 %	4,5 %
Titres à court terme	1,0 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,3 %)	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 d'actions mondiales fondamentales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	669 537 673 \$	-\$	-\$ 669 537 673 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	6 555 012	-	6 555 012
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	669 537 673 \$	6 555 012 \$	-\$ 676 092 685 \$	
Pourcentage du total des placements	99,0 %	1,0 %	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	1 463 866	1 513 472
Série I - pourcentage des parts émises	7,5 %	6,5 %
Série U - nombre de parts	2 752	526
Série U - pourcentage des parts émises	2,1 %	2,5 %
Série W - nombre de parts	-	-
Série W - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF - nombre de parts	19 699	20 279
Série WF - pourcentage des parts émises	0,5 %	0,5 %

30 juin 2023

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	370 807 060 \$	353 675 802 \$
Trésorerie, montant net	1 206 016	406 530
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	953	3 592 437
Souscriptions à recevoir	212 207	176 386
Intérêts et dividendes à recevoir	810 191	741 845
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	373 036 427	358 593 000
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	466
Rachats à payer	126 850	1 573 568
Distributions à verser	3 272 887	—
Charges à payer au gestionnaire	74 735	76 019
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	3 474 472	1 650 053
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	369 561 955 \$	356 942 947 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	359 594 541 \$	349 194 759 \$
Série W	7 700 871	6 746 700
Série WF	2 266 543	1 001 488
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	26,86 \$	25,04 \$
Série W	22,69	21,15
Série WF	11,38	10,59

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	6 473 581\$	6 039 160\$
Intérêts à distribuer	83 458	15 996
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(3 425 698)	5 720 590
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	32 353 675	(66 633 519)
Gains (pertes) nets sur les placements	35 485 016	(54 857 773)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	23 924
Gains (pertes) de change	(3 745 317)	(293 006)
Total des revenus (pertes)	31 739 699	(55 126 855)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	389 003	377 965
Frais de gestion	53 384	63 165
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 819	3 819
Frais d'intérêts	2 127	1 000
Coûts de transactions	16 161	44 432
Retenues d'impôts étrangers	689 789	832 831
Total des charges d'exploitation	1 154 283	1 323 212
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 585 416\$	(56 450 067\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	29 900 988\$	(55 156 882\$)
Série W	531 194	(1 239 246)
Série WF	153 234	(53 939)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	2,18\$	(3,97\$)
Série W	1,66	(3,49)
Série WF	0,89	(1,41)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période								
349 194 759 \$	370 454 810 \$	6 746 700 \$	8 127 483 \$	1 001 488 \$	169 687 \$	356 942 947 \$	378 751 980 \$	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités								
29 900 988	(55 156 882)	531 194	(1 239 246)	153 234	(53 939)	30 585 416	(56 450 067)	
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(4 889 459)	(5 079 460)	(39 936)	(43 476)	(20 951)	(7 157)	(4 950 346)	(5 130 093)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	(4 889 459)	(5 079 460)	(39 936)	(43 476)	(20 951)	(7 157)	(4 950 346)	(5 130 093)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	15 207 014	41 589 302	1 522 240	705 609	1 200 507	417 229	17 929 761	42 712 140
Distributions réinvesties	1 015 976	3 142 401	5 138	43 407	3 757	7 157	1 024 871	3 192 965
Rachat de parts	(30 834 737)	(15 336 581)	(1 064 465)	(609 814)	(71 492)	—	(31 970 694)	(15 946 395)
	(14 611 747)	29 395 122	462 913	139 202	1 132 772	424 386	(13 016 062)	29 958 710
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative								
	10 399 782	(30 841 220)	954 171	(1 143 520)	1 265 055	363 290	12 619 008	(31 621 450)
Valeur liquidative à la clôture de la période								
359 594 541 \$	339 613 590 \$	7 700 871 \$	6 983 963 \$	2 266 543 \$	532 977 \$	369 561 955 \$	347 130 530 \$	
Changements liés aux parts (note 3)								
	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF	2022 Série WF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	13 947 682	13 308 007	319 035	346 594	94 588	14 255		
Nombre de parts émises	586 797	1 617 239	69 009	32 489	110 828	38 189		
Nombre de parts réinvesties	39 077	129 819	234	2 180	341	691		
	14 573 556	15 055 065	388 278	381 263	205 757	53 135		
Nombre de parts rachetées	(1 185 699)	(597 816)	(48 928)	(28 495)	(6 514)	—		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	13 387 857	14 457 249	339 350	352 768	199 243	53 135		

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	30 585 416\$	(56 450 067\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(2)	225 488
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	3 425 698	(5 720 590)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(32 356 088)	66 633 519
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Achats de placements	(33 119 995)	(91 776 537)
Produit de la vente de placements	44 918 661	61 478 899
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	3 591 484	(1 011 450)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(68 346)	(23 915)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 284)	(6 244)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	16 975 544	(26 650 897)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(652 588)	(1 935 503)
Produit de l'émission de parts	17 893 940	42 451 310
Rachat de parts	(33 417 412)	(15 881 797)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(16 176 060)	24 634 010
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	2	(225 488)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	799 486	(2 242 375)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	406 530	973 388
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 206 016\$	(1 268 987\$)
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	83 170 \$	15 996 \$
Intérêts versés	2 127	1 000
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	5 715 734	5 182 414

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 (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 100,3 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 5,1 %							
109 857	BCE inc.	7 432 283 \$	6 635 363 \$	31 070	Accenture PLC, cat. A	6 734 233 \$	12 686 766 \$
250 245	TELUS Corporation	6 388 260	6 451 316	92 706	Apple Inc.	7 092 095	23 794 923
120 120	Verizon Communications Inc.	7 705 440	5 911 305	1 901	ASML Holding NV	1 842 011	1 823 107
		21 525 983	18 997 984	22 207	Broadcom Inc.	9 819 910	25 489 789
				47 403	Microsoft Corporation	5 036 865	21 360 719
						30 525 114	85 155 304
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 6,3 %							
7 744	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 809 361	1 935 090	22 464	Air Products and Chemicals Inc.	6 124 702	8 903 675
22 294	McDonald's Corporation	4 357 527	8 803 255			6 124 702	8 903 675
19 719	The Home Depot Inc.	4 449 734	8 105 581	30 071	Crown Castle Inc.	5 626 004	4 533 838
61 589	Unilever PLC	4 430 110	4 248 472			5 626 004	4 533 838
		15 046 732	23 092 398				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 9,9 %							
21 504	Costco Wholesale Corporation	7 383 410	15 319 693	43 111	WEC Energy Group Inc.	5 241 975	5 033 795
93 803	Nestlé SA	9 826 707	14 928 554			5 241 975	5 033 795
32 256	The Procter & Gamble Company	6 321 022	6 476 681			248 411 198	370 807 060
		23 531 139	36 724 928			(100 846)	-
						Total des placements en actions	248 310 352 370 807 060
ÉNERGIE - 12,0 %							
24 463	EOG Resources Inc.	2 015 562	3 704 499				
140 195	Shell PLC	7 916 675	11 201 277	95	* Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	953	953
317 685	The Williams Companies Inc.	13 388 308	13 716 891		Total des titres à court terme	953	953
171 549	TotalEnergies SE	10 093 365	13 084 408		Autres éléments de passif net - (0,3 %)		(1 246 058)
91 340	Woodside Energy Group Limited	2 579 625	2 802 875		Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		
		35 993 535	44 509 950				369 561 955 \$
FINANCES - 11,7 %							
30 115	Allianz SE	9 547 304	9 269 085				
246 339	AXA SA	8 573 888	9 610 936				
17 129	Mastercard Inc., cat. A	5 522 707	8 914 518				
95 579	Banque Royale du Canada	9 538 572	12 092 655				
33 975	Groupe de services financiers Hartford Inc.	3 535 702	3 237 833				
		36 718 173	43 125 027				
SOINS DE SANTÉ - 15,6 %							
35 145	AbbVie Inc.	6 963 015	6 265 702				
10 850	Amgen Inc.	3 517 527	3 187 599				
55 883	AstraZeneca PLC	5 884 380	10 600 884				
56 874	Johnson & Johnson	9 439 782	12 456 790				
52 263	Novo Nordisk A/S	4 901 214	11 191 680				
53 749	Sanofi	3 526 059	3 833 549				
15 723	UnitedHealth Group Inc.	8 679 582	9 999 936				
		42 911 559	57 536 140				
INDUSTRIELS - 11,7 %							
10 945	Illinois Tool Works Inc.	2 866 431	3 623 060				
49 023	Republic Services Inc.	4 162 119	9 936 090				
43 200	Schneider Electric SE	7 664 234	10 381 508				
38 904	Waste Management Inc.	3 775 696	8 927 613				
61 500	Wolters Kluwer NV	6 697 802	10 325 750				
		25 166 282	43 194 021				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série I	13 703 016	13 898 605
Série W	320 211	354 718
Série WF	172 675	38 134

Au 30 juin 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 43 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 44 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
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 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 :

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

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

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	280 984 555\$	-\$	280 984 555\$	76,0 %
GBP	10 600 884	-	10 600 884	2,9 %
Euro	39 723 758	-	39 723 758	10,7 %
Autres monnaies	15 010 411	-	15 010 411	4,1 %
Exposition nette aux devises	346 319 608\$	-\$	346 319 608\$	93,7 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	38 393\$	-\$	38 393\$	0,0 %
Euro	71	-	71	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	38 464\$	-\$	38 464\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	17 316 000\$	2 000\$
% de la valeur liquidative	4,7 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	370 807 060\$	353 675 802\$
% de la valeur liquidative	100,3 %	99,1 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	18 540 000\$	17 684 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Australie	0,8 %	0,8 %
Canada	6,8 %	7,1 %
Danemark	3,0 %	2,7 %
France	10,4 %	9,9 %
Allemagne	2,5 %	2,6 %
Irlande	3,4 %	3,1 %
Pays-Bas	3,3 %	2,4 %
Suisse	4,0 %	4,1 %
Royaume-Uni	7,1 %	8,0 %
États-Unis	59,0 %	58,4 %
Titres à court terme	0,0 %	1,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,3 %)	(0,1 %)
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	5,1 %	5,4 %
Consommation discrétionnaire	6,3 %	5,8 %
Biens de consommation de base	9,9 %	9,7 %
Énergie	12,0 %	14,0 %
Finance	11,7 %	8,5 %
Soins de santé	15,6 %	16,8 %
Industrie	11,7 %	10,4 %
Technologies de l'information	23,0 %	19,3 %
Matériaux	2,4 %	2,6 %
Immobilier	1,2 %	5,1 %
Services aux collectivités	1,4 %	1,5 %
Titres à court terme	0,0 %	1,0 %
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 mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	370 807 060 \$	-\$	-\$ 370 807 060 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	953	-	-	953
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	370 808 013 \$	-\$	-\$	-\$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	39 873 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(15 949)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	23 924 \$

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

Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	2 593 311	2 862 094
Série I - pourcentage des parts émises	19,4 %	20,4 %
Série W - nombre de parts	-	-
Série W - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série WF - nombre de parts	1 414	1 400
Série WF - pourcentage des parts émises	0,7 %	1,5 %

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 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	953 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	1 272 \$

30 juin 2023

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	31 586 566\$	29 207 667\$
Trésorerie, montant net	88 154	61 138
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	304 203	866 955
Souscriptions à recevoir	—	355 882
Intérêts et dividendes à recevoir	24 556	4 616
Plus-value latente des contrats de change	—	—
Options – actif	—	—
	32 003 479	30 496 258
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	—
Rachats à payer	20 877	7 560
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	6 050	6 348
Retenues d'impôts étrangers à payer sur les gains latents	—	—
Moins-value latente des contrats de change	—	—
Options – passif	—	—
	26 927	13 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	31 976 552\$	30 482 350\$
Valeur liquidative par série		
Série A	188 128\$	162 109\$
Série F	312 617	276 464
Série I	31 475 807	30 043 777
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,15\$	7,85\$
Série F	9,31	7,95
Série I	11,11	9,45

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	290 396 \$	224 274 \$
Intérêts à distribuer	28 444	2 488
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	311 370	837 740
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	4 315 455	(13 069 287)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 945 665	(12 004 785)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	1 180
Gains (pertes) de change	7 036	27 614
Total des revenus (pertes)	4 952 701	(11 975 991)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	31 667	37 736
Frais de gestion	2 467	2 136
Frais liés au Comité d'examen indépendant	464	465
Frais d'intérêts	284	152
Coûts de transactions	4 438	5 858
Retenues d'impôts étrangers	33 145	47 826
Autres charges	—	—
Total des charges d'exploitation	72 465	94 173
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 880 236 \$	(12 070 164 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	26 683 \$	(44 878 \$)
Série F	46 741	(91 951)
Série I	4 806 812	(11 933 335)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,29 \$	(3,08 \$)
Série F	1,35	(2,94)
Série I	1,67	(3,59)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	162 109 \$	138 743 \$	276 464 \$	290 359 \$	30 043 777 \$	42 193 125 \$	30 482 350 \$	42 622 227 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	26 683	(44 878)	46 741	(91 951)	4 806 812	(11 933 335)	4 880 236	(12 070 164)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	536	64 321	13 942	77 105	1 847 626	2 555 774	1 862 104	2 697 200
Distributions réinvesties	—	—	—	—	—	—	—	—
Rachat de parts	(1 200)	—	(24 530)	(32 042)	(5 222 408)	(1 843 798)	(5 248 138)	(1 875 840)
	(664)	64 321	(10 588)	45 063	(3 374 782)	711 976	(3 386 034)	821 360
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	26 019	19 443	36 153	(46 888)	1 432 030	(11 221 359)	1 494 202	(11 248 804)
Valeur liquidative à la clôture de la période	188 128 \$	158 186 \$	312 617 \$	243 471 \$	31 475 807 \$	30 971 766 \$	31 976 552 \$	31 373 423 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	20 638	12 899	34 788	26 952	3 178 260	3 293 041		
Nombre de parts émises	66	7 700	1 589	8 233	177 717	237 936		
Nombre de parts réinvesties	—	—	—	—	—	—		
Nombre de parts annulées lors du regroupement	—	—	—	—	—	—		
	20 704	20 599	36 377	35 185	3 355 977	3 530 977		
Nombre de parts rachetées	(142)	—	(2 793)	(3 715)	(523 430)	(176 404)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	20 562	20 599	33 584	31 470	2 832 547	3 354 573		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 880 236\$	(12 070 164\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(164)	(38 266)
(Gain net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(311 370)	(837 740)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 309 917)	13 069 287
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(6 563 404)	(17 606 485)
Produit de la vente de placements	8 805 792	19 025 703
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	562 752	(2 490 756)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(19 940)	1 917
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(298)	(2 110)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	3 043 687	(948 614)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	2 217 986	2 693 612
Rachat de parts	(5 234 821)	(1 875 270)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 016 835)	818 342
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	164	38 266
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 016	(92 006)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	61 138	135 633
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	88 154\$	43 627\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	27 050\$	2 488\$
Intérêts versés	284	152
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	238 705	178 365

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 (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur				
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,8 %											
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,1 %											
12 182	Alphabet Inc., cat. C	970 900 \$	1 950 016 \$	1 710	MATÉRIAUX - 1,9 %	397 091 \$	600 807 \$				
		970 900	1 950 016		The Sherwin-Williams Company	397 091	600 807				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 11,5 %											
10 014	Amazon.com Inc.	1 629 971	1 727 404	Total des placements en actions		24 783 383	31 586 566				
1 281	Evolution AB	228 287	214 428	Coûts de transactions		(12 083)	-				
642	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	788 469	799 857	Total des placements - 98,8 %		24 771 300	31 586 566				
2 328	McDonald's Corporation	762 470	919 260								
		3 409 197	3 660 949								
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 10,2 %											
2 098	Costco Wholesale Corporation	1 373 354	1 494 639	TITRES À COURT TERME - 0,9 %		99 217	99 157				
11 114	Nestlé SA	1 796 581	1 768 770	75 000	Province du Québec 3,29 %, 6 juillet 2023	205 046	205 046				
		3 169 935	3 263 409	20 505 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	304 263	304 203				
FINANCES - 3,6 %											
1 252	FactSet Research Systems Inc.	699 051	663 760	Autres éléments de passif net - 0,3 %		85 783					
1 567	Visa Inc., cat. A	448 701	492 423	Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		31 976 552 \$					
		1 147 752	1 156 183								
SOINS DE SANTÉ - 11,5 %											
4 125	Agilent Technologies Inc.	749 417	656 373								
8 948	AstraZeneca PLC, ADR	734 305	847 420								
2 150	IQVIA Holdings Inc.	552 988	639 468								
1 770	STERIS PLC	473 479	526 937								
510	Thermo Fisher Scientific Inc.	349 010	352 107								
1 091	UnitedHealth Group Inc.	732 075	693 884								
		3 591 274	3 716 189								
INDUSTRIELS - 17,0 %											
54 039	Atlas Copco AB, cat. B	837 300	888 766								
1 959	Rockwell Automation Inc.	671 246	854 016								
5 280	Schneider Electric SE	1 131 550	1 268 851								
920	W. W. Grainger Inc.	631 111	960 022								
8 778	Wolters Kluwer NV	1 085 027	1 473 812								
		4 356 234	5 445 467								
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 37,0 %											
1 484	Accenture PLC, cat. A	586 319	605 959								
6 596	Apple Inc.	737 887	1 693 001								
1 055	ASML Holding NV	919 997	1 009 794								
2 454	Autodesk Inc.	678 210	664 421								
727	Broadcom Inc.	496 541	834 470								
3 699	Keysight Technologies Inc.	775 847	819 618								
5 689	Microchip Technology Inc.	515 710	674 431								
4 275	Microsoft Corporation	734 159	1 926 399								
1 250	MongoDB Inc.	395 728	679 803								
3 074	NVIDIA Corporation	900 117	1 720 706								
619	ServiceNow Inc.	457 570	460 305								
1 223	Synopsys Inc.	542 915	704 639								
		7 741 000	11 793 546								

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	20 637	14 555
Série F	34 606	31 266
Série I	2 886 770	3 327 079

Au 30 juin 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 81 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 88 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	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 :

Aux	31 décembre 2022
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	-\$	-

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	24 519 096\$	-\$	24 519 096\$	76,7 %
Euro	4 554 715	-	4 554 715	14,2 %
Autres monnaies	2 668 377	-	2 668 377	8,4 %
Exposition nette aux devises	31 742 188\$	-\$	31 742 188\$	99,3 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	39 857\$	-\$	39 857\$	0,1 %
Euro	15	-	15	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	39 872\$	-\$	39 872\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 587 000\$	2 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	31 586 566\$	29 207 667\$
% de la valeur liquidative	98,8 %	95,9 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 579 000\$	1 460 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Australie	0,0 %	3,5 %
France	6,5 %	3,6 %
Irlande	1,9 %	1,7 %
Pays-Bas	7,8 %	5,5 %
Norvège	0,0 %	3,4 %
Suède	3,5 %	2,9 %
Suisse	5,5 %	6,4 %
Royaume-Uni	2,6 %	3,0 %
États-Unis	71,0 %	65,8 %
Titres à court terme	0,9 %	2,9 %
Autres éléments d'actif net	0,3 %	1,3 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,1 %	5,4 %
Consommation discrétionnaire	11,5 %	4,2 %
Biens de consommation de base	10,2 %	13,2 %
Énergie	0,0 %	11,5 %
Finance	3,6 %	1,4 %
Soins de santé	11,6 %	14,4 %
Industrie	17,0 %	15,5 %
Technologies de l'information	36,9 %	28,2 %
Matériaux	1,9 %	2,0 %
Titres à court terme	0,9 %	2,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	1,3 %
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 mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	31 586 566 \$	-\$	-\$ 31 586 566 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	205 046	99 157	-	304 203
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	31 791 612 \$	99 157 \$	-\$ 31 890 769 \$	
Pourcentage du total des placements	99,7 %	0,3 %	-	100,0 %

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 %	-	-	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	1 967 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(787)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	1 180 \$

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

Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	531	531
Série A - pourcentage des parts émises	2,6 %	2,6 %
Série F - nombre de parts	535	535
Série F - pourcentage des parts émises	1,6 %	1,5 %
Série I - nombre de parts	299 116	650 008
Série I - pourcentage des parts émises	10,6 %	20,7 %

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	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	205 046\$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	- \$	- \$

30 juin 2023

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	31 368 985\$	26 281 187\$
Trésorerie, montant net	89 738	96 646
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	76 888	1 160 694
Souscriptions à recevoir	48 671	1 927
Intérêts et dividendes à recevoir	69 257	8 650
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	31 653 539	27 549 104
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	259
Rachats à payer	1 062	26 204
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	5 756	5 283
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	6 818	31 746
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	31 646 721\$	27 517 358\$
Valeur liquidative par série		
Série A	101 101\$	89 995\$
Série F	4 984	4 411
Série I	31 540 636	27 422 952
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,69 \$	8,62 \$
Série F	9,84	8,71
Série I	8,60	7,58

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	621 233\$	504 588\$
Intérêts à distribuer	25 758	5 563
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	71 919	1 564 102
Variation de la plus-value	—	—
	3 129 311	(12 738 415)
Gains (pertes) nets sur les placements	3 848 221	(10 664 162)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	4 847
Gains (pertes) de change	1 485	(52 302)
Autres revenus	—	—
Total des revenus (pertes)	3 849 706	(10 711 617)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	32 949	37 034
Frais de gestion	582	911
Frais liés au Comité d'examen indépendant	483	483
Frais d'intérêts	484	188
Coûts de transactions	4 129	27 624
Retenues d'impôts étrangers	62 690	107 171
Autres charges	—	—
Total des charges d'exploitation	101 317	173 411
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 748 389\$	(10 885 028)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	11 106\$	(30 468)\$
Série F	573	(1 452)
Série I	3 736 710	(10 853 108)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,06\$	(2,92\$)
Série F	1,13	(2,89)
Série I	1,01	(2,51)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	89 995 \$	114 401 \$	4 411 \$	5 541 \$	27 422 952 \$	47 514 210 \$	27 517 358 \$	47 634 152 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 106	(30 468)	573	(1 452)	3 736 710	(10 853 108)	3 748 389	(10 885 028)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	—	—	—	—	3 153 751	2 707 009	3 153 751	2 707 009
Distributions réinvesties	—	—	—	—	—	45	—	45
Rachat de parts	—	—	—	—	(2 772 777)	(13 578 293)	(2 772 777)	(13 578 293)
	—	—	—	—	380 974	(10 871 239)	380 974	(10 871 239)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	11 106	(30 468)	573	(1 452)	4 117 684	(21 724 347)	4 129 363	(21 756 267)
Valeur liquidative à la clôture de la période	101 101 \$	83 933 \$	4 984 \$	4 089 \$	31 540 636 \$	25 789 863 \$	31 646 721 \$	25 877 885 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	10 437	10 437	507	503	3 616 654	4 952 039		
Nombre de parts émises	—	—	—	—	380 635	342 907		
Nombre de parts réinvesties	—	—	—	—	—	5		
	10 437	10 437	507	503	3 997 289	5 294 951		
Nombre de parts rachetées	—	—	—	—	(328 663)	(1 665 273)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	10 437	10 437	507	503	3 668 626	3 629 678		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 748 389\$	(10 885 028\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(65)	(25 362)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(71 919)	(1 564 102)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 123 955)	12 738 415
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(3 909 758)	(16 986 518)
Produit de la vente de placements	2 017 575	28 101 460
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	1 083 806	(1 684 832)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(60 607)	22 504
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	473	(3 593)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(316 061)	9 712 944
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	3 107 007	3 831 174
Rachat de parts	(2 797 919)	(13 570 758)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	309 088	(9 739 584)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	65	25 362
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 973)	(1 278)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	96 646	123 351
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	89 738\$	122 073\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	25 823\$	5 563\$
Intérêts versés	484	188
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	497 871	419 921

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 (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 99,1 %							
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 12,5 %							
4 606 USD Evolution AB							
		832 646 \$	771 004 \$			824 901 \$	917 931 \$
1 006 EUR LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		970 747	1 253 359			824 901	917 931
11 536 USD Wolters Kluwer NV		1 423 769	1 940 488			25 742 784	31 368 985
		3 227 162	3 964 851			(21 179)	-
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 9,5 %							
1 870 EUR L'Oréal SA		785 199	1 153 023			25 721 605	31 368 985
11 750 CHF Nestlé SA		1 661 144	1 869 988				
		2 446 343	3 023 011				
ÉNERGIE - 6,5 %							
9 759 USD Equinor ASA		263 434	377 206				
13 714 USD Shell PLC		907 762	1 095 719				
18 142 USD Woodside Energy Group Limited		574 874	556 708				
		1 746 070	2 029 633				
FINANCES - 11,1 %							
26 466 EUR AXA SA		986 767	1 032 573			40 986	40 985
3 919 EUR Hannover Rueck SE		965 207	1 099 579				
2 748 EUR Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		915 648	1 363 128				
		2 867 622	3 495 280				
SOINS DE SANTÉ - 18,0 %							
3 033 USD AstraZeneca PLC		258 031	287 240				
2 804 AUD CSL Limited		734 885	685 080				
10 192 DKK Novo Nordisk A/S, cat. B		1 335 847	2 172 521				
12 018 USD Sanofi		793 174	857 162				
22 561 EUR Siemens Healthineers AG		1 685 757	1 689 109				
		4 807 694	5 691 112				
INDUSTRIELS - 14,0 %							
88 854 SEK Atlas Copco AB, cat. B		1 308 753	1 461 360				
5 511 USD Deutsche Post AG		345 969	357 402				
11 066 JPY NIDEC Corporation		936 573	794 790				
7 585 EUR Schneider Electric SE		1 091 649	1 822 772				
		3 682 944	4 436 324				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 19,3 %							
3 492 USD Accenture PLC, cat. A		1 033 691	1 425 883				
1 643 USD ASML Holding NV		1 192 046	1 575 679				
23 462 SEK Hexagon AB		352 335	381 562				
8 952 EUR Infineon Technologies AG		415 131	488 322				
1 200 JPY Keyence Corporation		686 054	745 418				
9 550 USD STMicroelectronics NV		540 077	631 726				
9 274 USD Tokyo Electron Limited		619 038	882 958				
		4 838 372	6 131 548				
MATÉRIAUX - 5,3 %							
4 088 EUR Air Liquide SA		724 660	969 060				
9 631 USD CRH PLC		577 016	710 235				
		1 301 676	1 679 295				

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 janvier 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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin		
Série A	10 437	10 436
Série F	507	503
Série I	3 717 165	4 328 077

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 91 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 96 %).

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 :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Aux		
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	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 :

	31 décembre 2022
Pertes en capital	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	-\$	-

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	11 568 891\$	-\$	11 568 891\$	36,6 %
GBP	917 932	-	917 932	2,9 %
Euro	10 898 800	-	10 898 800	34,4 %
Autres monnaies	8 127 332	-	8 127 332	25,7 %
Exposition nette aux devises	31 512 955\$	-\$	31 512 955\$	99,6 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	1 168 885\$	-\$	1 168 885\$	4,2 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	1 168 885\$	-\$	1 168 885\$	4,2 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 576 000\$	58 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	2023	2022
Autre risque de prix	31 368 985\$	26 281 187\$
% de la valeur liquidative	99,1 %	95,5 %

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 :

Aux	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	1 568 000\$	1 314 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,8 %

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Australie	4,0 %	4,9 %
Danemark	6,9 %	7,7 %
France	22,5 %	19,2 %
Allemagne	15,7 %	14,9 %
Irlande	6,7 %	5,8 %
Japon	7,6 %	5,1 %
Pays-Bas	11,1 %	10,4 %
Norvège	1,2 %	5,0 %
Suède	8,2 %	4,8 %
Suisse	7,9 %	9,9 %
Royaume-Uni	7,3 %	7,8 %
Titres à court terme	0,3 %	4,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	0,3 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Consommation discrétionnaire	12,5 %	3,0 %
Biens de consommation de base	9,5 %	12,7 %
Énergie	6,5 %	11,0 %
Finance	11,1 %	11,1 %
Soins de santé	18,0 %	19,1 %
Industrie	14,0 %	16,6 %
Technologies de l'information	19,3 %	14,2 %
Matériaux	5,3 %	4,8 %
Services aux collectivités	2,9 %	3,0 %
Titres à court terme	0,3 %	4,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,6 %	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 international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	31 368 985\$	-\$	-\$ 31 368 985\$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	35 903	40 985	-	76 888
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	31 404 888\$	40 985\$	-\$ 31 445 873\$	
Pourcentage du total des placements	99,9 %	0,1 %	-	100,0 %

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	100,0 %	-	-	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	8 078\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(3 231)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	4 847\$

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

Fonds international de croissance de qualité Guardian i³

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	502	502
Série A - pourcentage des parts émises	4,8 %	4,8 %
Série F - nombre de parts	507	507
Série F - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série I - nombre de parts	159 809	-
Série I - pourcentage des parts émises	4,4 %	0,0 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	35 903 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 969 \$	791 \$

30 juin 2023

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	54 814 196\$	47 394 917\$
Trésorerie, montant net	155 190	64 778
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	30 629	66 170
Souscriptions à recevoir	38 868	25
Intérêts et dividendes à recevoir	212 059	62 506
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	55 250 942	47 588 396
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	147
Rachats à payer	17 035	8 337
Distributions à verser	574 320	—
Charges à payer au gestionnaire	8 843	7 988
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	600 198	16 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)		
	54 650 744\$	47 571 924\$
Valeur liquidative par série		
Série A ⁽¹⁾	51 419\$	—\$
Série F ⁽¹⁾	74 046	—
Série I	53 423 517	47 348 655
Série U ⁽²⁾	1 101 762	223 269
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ⁽¹⁾	9,66\$	—\$
Série F ⁽¹⁾	9,63	—
Série I	139,49	125,62
Série U ⁽²⁾	14,53	13,07
Valeur liquidative par série - en dollars américains		
Série U ⁽²⁾	832 618\$	164 780\$
Valeur liquidative par part par série - en dollars américains		
Série U ⁽²⁾	10,98\$	9,65\$

(1) Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

(2) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 098 983\$	1 263 374\$
Intérêts à distribuer	1 927	174
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 932 967	495 566
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	3 366 463	(8 987 096)
Gains (pertes) nets sur les placements	6 400 340	(7 227 982)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	3 775
Gains (pertes) de change	(9 386)	(13 347)
Autres revenus	–	–
Total des revenus (pertes)	6 390 954	(7 237 554)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	51 572	55 290
Frais de gestion	57	–
Frais liés au Comité d'examen indépendant	612	612
Frais d'intérêts	209	527
Coûts de transactions	29 975	27 825
Retenues d'impôts étrangers	116 427	231 486
Total des charges d'exploitation	198 852	315 740
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 192 102\$	(7 553 294\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ⁽¹⁾	430 \$	– \$
Série F ⁽¹⁾	(404)	–
Série I	6 108 023	(7 552 417)
Série U ⁽²⁾	84 053	(877)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ⁽¹⁾	0,57 \$	– \$
Série F ⁽¹⁾	(0,13)	–
Série I	15,97	(16,43)
Série U ⁽²⁾	1,25	(0,64)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	62 372 \$	(683\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ⁽¹⁾	0,93 \$	(0,50\$)

⁽¹⁾ Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2023 Pour le semestre clos le 30 juin Série A ⁽¹⁾	2022 Série A ⁽¹⁾	2023 Série F ⁽¹⁾	2022 Série F ⁽¹⁾	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽²⁾	2022 Série U ⁽²⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	– \$	– \$	– \$	– \$ 47 348 655 \$	58 063 853 \$	223 269 \$	– \$ 47 571 924 \$	58 063 853 \$		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	430	–	(404)	–	6 108 023	(7 552 417)	84 053	(877)	6 192 102	(7 553 294)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(11)	–	(352)	–	(698 511)	(951 413)	(12 708)	(1 301)	(711 582)	(952 714)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(11)	–	(352)	–	(698 511)	(951 413)	(12 708)	(1 301)	(711 582)	(952 714)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	51 000	–	74 802	–	7 514 508	4 960 127	843 294	81 348	8 483 604	5 041 475
Distributions réinvesties	–	–	–	–	129 092	950 938	2 284	1 301	131 376	952 239
Rachat de parts	–	–	–	–	(6 978 250)	(2 386 719)	(38 430)	–	(7 016 680)	(2 386 719)
	51 000	–	74 802	–	665 350	3 524 346	807 148	82 649	1 547 300	3 606 995
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	51 419	–	74 046	–	6 074 862	(4 979 484)	878 493	80 471	7 078 820	(4 899 013)
Valeur liquidative à la clôture de la période	51 419 \$	– \$	74 046 \$	– \$ 53 423 517 \$	53 084 369 \$	1 101 762 \$	80 471 \$	54 650 744 \$	53 164 840 \$	

Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A ⁽¹⁾	2022 Série A ⁽¹⁾	2023 Série F ⁽¹⁾	2022 Série F ⁽¹⁾	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽²⁾	2022 Série U ⁽²⁾
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période								
–	–	–	–	–	376 908	444 823	17 077	–
Nombre de parts émises	5 324	–	7 688	–	55 211	39 666	61 395	6 641
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–	919	8 379	156	109
	5 324	–	7 688	–	433 038	492 868	78 628	6 750
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	(50 045)	(19 545)	(2 826)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	5 324	–	7 688	–	382 993	473 323	75 802	6 750

(1) Les parts des séries A et F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

(2) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. 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 internationales Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	6 192 102\$	(7 553 294\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	158	6 788
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 932 967)	(495 566)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 366 463)	8 987 096
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(12 324 485)	(13 063 940)
Produit de la vente de placements	10 204 489	9 618 329
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	35 541	10 000
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(149 553)	(28 835)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	855	(697)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 340 323)	(2 520 119)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(5 886)	(138)
Produit de l'émission de parts	8 444 761	4 999 117
Rachat de parts	(7 007 982)	(2 388 674)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 430 893	2 610 305
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	(158)	(6 788)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	90 412	83 398
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	64 778	92 975
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	155 190\$	176 373\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 927 \$	174 \$
Intérêts versés	209	527
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	833 003	1 003 053

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 100,3 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 4,8 %							
1 690 000 Nippon Telegraph and Telephone Corporation							
		2 221 756 \$	2 638 031 \$				
		2 221 756	2 638 031				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 6,9 %							
7 634 Compagnie Financière Richemont SA		939 063	1 712 314				
1 650 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		1 469 583	2 055 709				
		2 408 646	3 768 023				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 16,2 %							
43 516 Diageo PLC		2 383 380	2 473 685				
20 200 Henkel AG & Company KGaA		2 283 888	2 136 412				
3 016 L'Oréal SA		1 338 856	1 859 635				
14 866 Nestlé SA		2 078 469	2 365 893				
		8 084 593	8 835 625				
ÉNERGIE - 4,0 %							
28 963 TotalEnergies SE		1 756 318	2 197 268				
		1 756 318	2 197 268				
FINANCES - 19,0 %							
85 400 DBS Group Holdings Limited		2 447 757	2 631 104				
9 800 Deutsche Boerse AG		2 127 115	2 392 415				
142 720 ING Groep NV		2 159 351	2 542 122				
288 830 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.		2 357 299	2 816 182				
		9 091 522	10 381 823				
SOINS DE SANTÉ - 15,2 %							
23 000 Alcon Inc.		2 004 811	2 520 779				
33 771 Fresenius Medical Care AG & Company KGaA		1 773 472	2 133 965				
6 457 Novo Nordisk A/S, cat. B		585 822	1 376 370				
15 905 Sanofi		1 934 941	2 254 820				
		6 299 046	8 285 934				
INDUSTRIELS - 13,1 %							
134 781 BAE Systems PLC		1 562 795	2 101 918				
58 225 FANUC Corporation		2 888 759	2 682 372				
10 933 Siemens AG		1 835 327	2 407 631				
		6 286 881	7 191 921				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 8,8 %							
35 100 Murata Manufacturing Company Limited		2 698 225	2 646 625				
11 954 SAP SE		1 703 308	2 159 614				
		4 401 533	4 806 239				
MATÉRIAUX - 7,3 %							
9 358 Air Liquide SA		1 674 728	2 218 314				
28 797 Novozymes A/S, cat. B		2 046 899	1 774 952				
		3 721 627	3 993 266				
UTILITAIRES - 5,0 %							
155 164 National Grid PLC						2 473 246 \$	2 716 066 \$
						2 473 246	2 716 066
Total des placements en actions							
Coûts de transactions							
Total des placements - 100,3 %							
						46 745 168	54 814 196
						(90 060)	-
						46 655 108	54 814 196
TITRES À COURT TERME - 0,1 %							
3 063 * Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I						30 629	30 629
Total des titres à court terme							
Autres éléments de passif net - (0,4 %)							
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %							
							54 650 744 \$

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A ⁽¹⁾	753	—
Série F ⁽¹⁾	3 046	—
Série I	382 569	459 720
Série U ⁽²⁾	67 148	1 360

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

AUX	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ⁽¹⁾	1,65 %	S.O.
Série F ⁽¹⁾	0,65 %	S.O.
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽²⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A ⁽¹⁾	0,18 %	S.O.
Série F ⁽¹⁾	0,18 %	S.O.
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ⁽²⁾	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 :

AUX	31 décembre 2022
Pertes en capital	-\$
Pertes autres qu'en capital	-

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

AUX	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 27 avril 2023.

(2) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
GBP	7 389 818	-	7 389 818	13,5 %
Euro	24 438 308	-	24 438 308	44,7 %
Autres monnaies	23 266 232	-	23 266 232	42,6 %
Exposition nette aux devises	55 094 358\$	-\$	55 094 358\$	100,8 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	-\$	-\$	0,0 %
GBP	70	-	70	0,0 %
Autres monnaies	(27 978)	-	(27 978)	(0,1 %)
Exposition nette aux devises	(27 908\$)	-\$	(27 908\$)	(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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	2 755 000\$	(1 000)\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	54 814 196\$	47 394 917\$
% de la valeur liquidative	100,3 %	99,6 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	2 741 000\$	2 370 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	0,0 %
Danemark	5,8 %	5,8 %
France	19,4 %	21,4 %
Allemagne	20,5 %	20,6 %
Japon	19,7 %	19,5 %
Pays-Bas	4,7 %	5,9 %
Singapour	4,8 %	4,3 %
Suisse	12,1 %	11,4 %
Royaume-Uni	13,3 %	10,8 %
États-Unis	0,0 %	0,0 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,1 %	0,1 %
Autres éléments de passif net	(0,4 %)	0,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	4,8 %	4,7 %
Consommation discrétionnaire	6,9 %	8,2 %
Biens de consommation de base	16,2 %	16,3 %
Énergie	4,0 %	5,2 %
Finance	19,0 %	19,8 %
Soins de santé	15,2 %	11,7 %
Industrie	13,1 %	13,7 %
Technologies de l'information	8,8 %	8,4 %
Matériaux	7,3 %	7,0 %
Services aux collectivités	5,0 %	4,7 %
Titres à court terme	0,1 %	0,1 %
Autres éléments de passif net	(0,4 %)	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 internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	54 814 196 \$	-\$	-\$ 54 814 196 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	30 629	-	-	30 629
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	54 844 825 \$	-\$	-\$ 54 844 825 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	6 292 \$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(2 517)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	3 775 \$

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

Fonds sélect d'actions internationales Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	100	–
Série A - pourcentage des parts émises	1,9 %	0,0 %
Série F - nombre de parts	100	–
Série F - pourcentage des parts émises	1,3 %	0,0 %
Série I - nombre de parts	27 419	11 200
Série I - pourcentage des parts émises	7,2 %	3,0 %
Série U - nombre de parts	529	523
Série U - pourcentage des parts émises	0,7 %	3,1 %

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 30 juin 2023	
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$
Au 31 décembre 2022	
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$
	66 170 \$

30 juin 2023

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	47 557 635\$	30 101 320\$
Trésorerie, montant net	650 632	570 180
Montants à recevoir des courtiers	-	576 170
Titres à court terme	-	-
Souscriptions à recevoir	21 110	662 877
Intérêts et dividendes à recevoir	5 032	4 622
Plus-value latente des contrats de change	-	-
Options – actif	-	-
	48 234 409	31 915 169
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	-	-
Montant à payer aux courtiers	-	575 638
Rachats à payer	28 327	98 048
Distributions à verser	-	-
Charges à payer au gestionnaire	7 318	5 848
Moins-value latente des contrats de change	-	-
Options – passif	-	-
	35 645	679 534
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	48 198 764\$	31 235 635\$
Valeur liquidative par série		
Série I	47 489 970\$	30 867 388\$
Série U ⁽¹⁾	708 794	368 247
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	16,54 \$	13,55 \$
Série U ⁽¹⁾	13,56	11,11
Valeur liquidative par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	535 646\$	271 779\$
Valeur liquidative par part par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	10,25 \$	8,20 \$

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	93 916 \$	73 836 \$
Intérêts à distribuer	-	214
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	145 799	210 098
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	7 256 348	(12 286 906)
Gains (pertes) nets sur les placements	7 496 063	(12 002 758)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	195
Gains (pertes) de change	5 033	(6 811)
Total des revenus (pertes)	7 501 096	(12 009 374)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	37 289	34 598
Frais de gestion	-	-
Frais liés au Comité d'examen indépendant	401	400
Frais d'intérêts	28	833
Coûts de transactions	2 722	1 383
Retenues d'impôts étrangers	14 087	11 482
Total des charges d'exploitation	54 527	48 696
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 446 569 \$	(12 058 070 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	7 333 572 \$	(12 057 174 \$)
Série U ⁽¹⁾	112 997	(896)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	2,97 \$	(5,24 \$)
Série U ⁽¹⁾	2,38	(1,79)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	83 850 \$	(698 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ⁽¹⁾	1,77 \$	(1,40 \$)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. Cette série est établie en dollars américains en ce qui concerne les opérations des investisseurs.

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾	2023 Total	2022 Total
Pour le semestre clos le 30 juin						
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	30 867 388 \$	38 842 900 \$	368 247 \$	– \$	31 235 635 \$	38 842 900 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 333 572	(12 057 174)	112 997	(896)	7 446 569	(12 058 070)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	14 906 861	8 786 587	227 550	6 419	15 134 411	8 793 006
Distributions réinvesties	–	7	–	–	–	7
Rachat de parts	(5 617 851)	(2 114 762)	–	–	(5 617 851)	(2 114 762)
	9 289 010	6 671 832	227 550	6 419	9 516 560	6 678 251
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	16 622 582	(5 385 342)	340 547	5 523	16 963 129	(5 379 819)
Valeur liquidative à la clôture de la période	47 489 970 \$	33 457 558 \$	708 794 \$	5 523 \$	48 198 764 \$	33 463 081 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 277 439	2 096 685	33 146	–		
Nombre de parts émises	967 102	566 809	19 132	500		
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–		
	3 244 541	2 663 494	52 278	500		
Nombre de parts rachetées	(373 508)	(138 351)	–	–		
	2 871 033	2 525 143	52 278	500		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période						

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	7 446 569 \$	(12 058 070) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(1 223)	(6 379)
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(145 799)	(210 098)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(7 256 348)	12 286 906
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(15 162 689)	(7 960 763)
Produit de la vente de placements	5 109 054	1 547 177
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(410)	2 285
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 470	(747)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(10 009 376)	(6 399 689)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	15 776 177	8 731 461
Rachat de parts	(5 687 572)	(2 079 068)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 088 605	6 652 393
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	1 223	6 379
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	80 452	259 083
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	570 180	402 170
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	650 632 \$	661 253 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	-\$	214 \$
Intérêts versés	28	833
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	79 419	64 639

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,7 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 10,9 %							
19 550	Alphabet Inc., cat. A	2 061 133 \$	3 096 584 \$	2 900	MATÉRIAUX - 2,1 %	769 694 \$	1 018 913 \$
6 540	Take-Two Interactive Software Inc.	1 250 010	1 273 531		The Sherwin-Williams Company	769 694	1 018 913
7 850	The Walt Disney Company	1 210 362	927 397		Total des placements en actions	39 136 873	47 557 635
		4 521 505	5 297 512		Coûts de transactions	(4 823)	-
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 16,7 %							
10 245	Amazon.com Inc.	1 522 847	1 767 251		Total des placements - 98,7 %	39 132 050	47 557 635
400	Booking Holdings Inc.	1 065 604	1 429 285				
6 350	Lowe's Companies Inc.	1 225 513	1 896 475				
2 000	Pool Corporation	949 383	991 485				
17 200	The TJX Companies Inc.	1 425 557	1 929 812				
		6 188 904	8 014 308				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 2,1 %							
4 400	Dollar General Corporation	950 256	988 510				
		950 256	988 510				
FINANCES - 18,4 %							
8 750	Fiserv Inc.	1 286 580	1 460 620				
4 350	FleetCor Technologies Inc.	1 284 160	1 445 251				
650	Markel Group Inc.	1 005 945	1 189 690				
4 100	Mastercard Inc., cat. A	1 667 859	2 133 780				
10 690	PayPal Holdings Inc.	1 987 036	943 932				
3 150	S&P Global Inc.	1 295 442	1 671 005				
		8 527 022	8 844 278				
SOINS DE SANTÉ - 11,1 %							
1 150	IDEXX Laboratories Inc.	643 398	764 262				
2 800	Teleflex Inc.	1 093 787	896 745				
2 600	Thermo Fisher Scientific Inc.	1 439 124	1 795 055				
3 050	UnitedHealth Group Inc.	2 023 937	1 939 821				
		5 200 246	5 395 883				
INDUSTRIELS - 5,0 %							
1 800	Cintas Corporation	821 873	1 183 970				
9 950	Copart Inc.	660 333	1 200 902				
		1 482 206	2 384 872				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 32,4 %							
3 150	Adobe Inc.	1 696 423	2 038 226				
16 900	Amphenol Corporation, cat. A	1 392 407	1 899 730				
9 500	Apple Inc.	1 076 491	2 438 373				
5 000	Autodesk Inc.	1 632 872	1 353 751				
14 200	GoDaddy Inc., cat. A	1 450 303	1 411 704				
3 100	Intuit Inc.	1 557 522	1 879 530				
27 050	Napco Security Technologies Inc.	851 332	1 240 259				
3 785	NVIDIA Corporation	654 636	2 118 696				
3 150	Zebra Technologies Corporation, cat. C	1 185 054	1 233 090				
		11 497 040	15 613 359				

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités le 19 avril 2018. 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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série I	2 470 208	2 300 457
Série U ⁽¹⁾	47 410	500

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 22 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 19 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ⁽¹⁾	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 :

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

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

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

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	48 206 080\$	-\$	48 206 081\$	100,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	48 206 080\$	-\$	48 206 081\$	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	545 752\$	-\$	545 752\$	1,7 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	545 752\$	-\$	545 752\$	1,7 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	2 411 000\$	27 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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 30 juin	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	47 557 635\$	30 101 320\$
% de la valeur liquidative	98,7 %	96,4 %

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 30 juin	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	2 378 000\$	1 505 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	0,0 %
États-Unis	98,7 %	96,4 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,3 %	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	10,9 %	13,7 %
Consommation discrétionnaire	16,7 %	13,5 %
Biens de consommation de base	2,1 %	2,0 %
Finance	18,4 %	5,9 %
Soins de santé	11,1 %	7,9 %
Industrie	5,0 %	7,3 %
Technologies de l'information	32,4 %	44,2 %
Matériaux	2,1 %	1,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,3 %	3,6 %
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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	47 557 635\$	-\$	-\$ 47 557 635\$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	47 557 635\$	-\$	-\$ 47 557 635\$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

Aux 31 décembre	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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	325\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(130)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	195\$

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

Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	1 033 950	630 603
Série I - pourcentage des parts émises	36,0 %	27,7 %
Série U - nombre de parts	1 182	520
Série U - pourcentage des parts émises	2,3 %	1,6 %

30 juin 2023

Fonds d'actions américaines Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	3 243 816\$	2 853 354\$
Trésorerie, montant net	42 544	67 823
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	—	4 407
Intérêts et dividendes à recevoir	1 821	1 539
Plus-value latente des contrats de change	—	—
Options – actif	—	—
	3 288 181	2 927 123
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	—
Rachats à payer	51	1 251
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	582	563
Moins-value latente des contrats de change	—	—
Options – passif	—	—
	633	1 814
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	3 287 548\$	2 925 309\$
Valeur liquidative par série		
Série A	3 708\$	3 108\$
Série F	3 798	3 166
Série I	3 280 042	2 919 035
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	5,55\$	4,65\$
Série F	5,68	4,74
Série I	8,31	6,90
Valeur liquidative par série - en dollars canadiens		
Série A ⁽¹⁾	5 024\$	4 211\$
Série F ⁽¹⁾	5 146	4 290
Valeur liquidative par part, par série - en dollars canadiens		
Série A ⁽¹⁾	7,34\$	6,30\$
Série F ⁽¹⁾	7,52	6,42

⁽¹⁾ 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 du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	11 632 \$	12 338 \$
Intérêts à distribuer	–	12
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	2 551	170 756
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	570 784	(1 718 449)
Gains (pertes) nets sur les placements	584 967	(1 535 343)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	60
Gains (pertes) de change	–	–
Total des revenus (pertes)	584 967	(1 535 283)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	3 281	4 910
Frais de gestion	40	44
Frais liés au Comité d'examen indépendant	82	81
Frais d'intérêts	11	300
Autres charges	–	–
Coûts de transactions	94	160
Retenues d'impôts étrangers	1 364	1 763
Total des charges d'exploitation	4 872	7 258
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	580 095 \$	(1 542 541) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	600 \$	(1 281) \$
Série F	632	(1 272)
Série I	578 863	(1 539 988)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,90 \$	(2,03) \$
Série F	0,95	(2,02)
Série I	1,40	(2,88)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par série – en dollars canadiens		
Série A ⁽¹⁾	809 \$	(1 629) \$
Série F ⁽¹⁾	852	(1 617)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3) – en dollars canadiens		
Série A ⁽¹⁾	1,21 \$	(2,58) \$
Série F ⁽¹⁾	1,28	(2,57)

⁽¹⁾ 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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	3 108 \$	4 465 \$	3 166 \$	4 497 \$	2 919 035 \$	5 614 324 \$	2 925 309 \$	5 623 286 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	600	(1 281)	632	(1 272)	578 863	(1 539 988)	580 095	(1 542 541)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	—	—	—	—	—	—	—	—
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	—	—
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	—	—	—	—	140 453	302 214	140 453	302 214
Distributions réinvesties	—	—	—	—	—	902	—	902
Rachat de parts	—	—	—	—	(358 309)	(861 455)	(358 309)	(861 455)
	—	—	—	—	(217 856)	(558 339)	(217 856)	(558 339)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	600	(1 281)	632	(1 272)	361 007	(2 098 327)	362 239	(2 100 880)
Valeur liquidative à la clôture de la période	3 708 \$	3 184 \$	3 798 \$	3 225 \$	3 280 042 \$	3 515 997 \$	3 287 548 \$	3 522 406 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	668	633	668	633	422 895	542 253		
Nombre de parts émises	—	—	—	—	18 489	35 155		
Nombre de parts réinvesties	—	—	—	—	—	95		
	668	633	668	633	441 384	577 503		
Nombre de parts rachetées	—	—	—	—	(46 519)	(105 451)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	668	633	668	633	394 865	472 052		

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	580 095 \$	(1 542 541) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(2 551)	(170 756)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(570 784)	1 718 449
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(241 515)	(343 736)
Produit de la vente de placements	424 388	897 368
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(282)	50
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	19	(332)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	189 370	558 502
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	144 860	306 486
Rachat de parts	(359 509)	(861 522)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(214 649)	(555 036)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(25 279)	3 466
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	67 823	43 605
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	42 544 \$	47 071 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	-\$	12 \$
Intérêts versés	11	300
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	9 986	10 625

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 98,7 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 13,8 %							
1 850	Alphabet Inc., cat. A	126 763 \$	221 445 \$	255	MATÉRIAUX - 2,1 %	44 811 \$	67 708 \$
855	Take-Two Interactive Software Inc.	129 314	125 822		The Sherwin-Williams Company	44 811	67 708
1 220	The Walt Disney Company	148 492	108 922		Total des placements en actions	2 688 091	3 243 816
		404 569	456 189		Coûts de transactions	(187)	-
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 13,6 %							
36	Booking Holdings Inc.	59 707	97 212		Total des placements - 98,7 %	2 687 904	3 243 816
1 265	Restaurant Brands International Inc.	74 716	98 063				
490	The Home Depot Inc.	128 241	152 214				
1 170	The TJX Companies Inc.	65 799	99 204				
		328 463	446 693				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 2,1 %							
400	Dollar General Corporation	72 609	67 912				
		72 609	67 912				
FINANCES - 18,7 %							
935	Fiserv Inc.	92 867	117 950				
85	Markel Group Inc.	93 296	117 570				
300	Mastercard Inc., cat. A	85 782	117 990				
990	PayPal Holdings Inc.	205 738	66 063				
230	S&P Global Inc.	67 850	92 205				
435	Visa Inc., cat. A	81 231	103 304				
		626 764	615 082				
SOINS DE SANTÉ - 12,2 %							
460	ICON PLC	93 578	115 092				
193	Thermo Fisher Scientific Inc.	66 710	100 698				
160	UnitedHealth Group Inc.	77 433	76 902				
620	Zoetis Inc.	85 635	106 770				
		323 356	399 462				
INDUSTRIELS - 4,6 %							
560	Broadridge Financial Solutions Inc.	68 573	92 753				
605	Raytheon Technologies Corporation	40 065	59 266				
		108 638	152 019				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 31,6 %							
425	Accenture PLC, cat. A	124 528	131 146				
260	Adobe Inc.	95 419	127 137				
1 155	Amphenol Corporation, cat. A	51 206	98 117				
1 040	Apple Inc.	57 269	201 729				
455	Autodesk Inc.	129 512	93 097				
190	Intuit Inc.	78 829	87 056				
600	Microsoft Corporation	153 316	204 324				
325	Zebra Technologies Corporation, cat. C	88 802	96 145				
		778 881	1 038 751				

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	668	631
Série F	668	631
Série I	413 582	535 237

Au 30 juin 2023, deux porteurs de parts détenaient environ 52 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, deux porteurs de parts, environ 48 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,55 %	1,55 %
Série F	0,55 %	0,55 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,19 %	0,19 %
Série F	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 :

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

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

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
CAD	3 287 548\$	-\$	3 287 548\$	100,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	3 287 548\$	-\$	3 287 548\$	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
CAD	55\$	-\$	55\$	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	55\$	-\$	55\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	164 000\$	-\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	3 243 816\$	2 853 354\$
% de la valeur liquidative	98,7 %	97,5 %

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	162 000\$	143 000\$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,9 %

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	3,0 %	3,1 %
Irlande	7,5 %	6,9 %
États-Unis	88,2 %	87,5 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif net	1,3 %	2,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	13,8 %	16,0 %
Consommation discrétionnaire	13,6 %	14,8 %
Biens de consommation de base	2,1 %	0,0 %
Finance	18,7 %	6,4 %
Soins de santé	12,2 %	9,8 %
Industrie	4,6 %	3,7 %
Technologies de l'information	31,6 %	44,7 %
Matériaux	2,1 %	2,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,3 %	2,5 %
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 d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 243 816\$	-\$	-\$	3 243 816\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	3 243 816\$	-\$	-\$	3 243 816\$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	100\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	(40)
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	60\$

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

Fonds d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	668	668
Série A - pourcentage des parts émises	100,0 %	100,0 %
Série F - nombre de parts	668	668
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 %

30 juin 2023

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	65 245 297\$	56 992 801\$
Trésorerie, montant net	81 408	405 270
Montants à recevoir des courtiers	—	1 014 617
Titres à court terme	788	87 186
Souscriptions à recevoir	18 483	67 090
Intérêts et dividendes à recevoir	20 845	23 688
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	65 366 821	58 590 652
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	507 623
Rachats à payer	21 243	679 941
Distributions à verser	202 481	—
Charges à payer au gestionnaire	10 234	9 820
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	233 958	1 197 384
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	65 132 863\$	57 393 268\$
Valeur liquidative par série		
Série I	63 440 087\$	56 163 338\$
Série U ⁽¹⁾	1 692 776	1 229 930
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	181,22\$	171,28\$
Série U ⁽¹⁾	11,86	11,21
Valeur liquidative par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	1 279 256\$	907 731\$
Valeur liquidative par part par série - en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	9,00 \$	8,00 \$

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. 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 du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	552 035\$	550 018\$
Intérêts à distribuer	782	74
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 195 165	2 532 239
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 233 155	(11 163 358)
Gains (pertes) nets sur les placements	3 981 137	(8 081 027)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	—
Gains (pertes) de change	2 849	3 924
Total des revenus (pertes)	3 983 986	(8 077 103)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	58 492	62 699
Frais de gestion	—	—
Frais liés au Comité d'examen indépendant	702	702
Frais d'intérêts	—	100
Coûts de transactions	2 885	5 035
Retenues d'impôts étrangers	82 805	82 503
Total des charges d'exploitation	144 884	151 039
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 839 102\$	(8 228 142\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	3 736 372\$	(8 215 384\$)
Série U ⁽¹⁾	102 730	(12 758)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	11,10 \$	(22,08\$)
Série U ⁽¹⁾	0,72	(1,14)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série – en dollars américains		
Série U ⁽¹⁾	76 231\$	(9 942\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série – en dollars américains (note 3)		
Série U ⁽¹⁾	0,53 \$	(0,89\$)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U. 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 rachetables (non audités)

	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾	2023 Total	2022 Total
Pour le semestre clos le 30 juin						
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	56 163 338 \$	66 169 182 \$	1 229 930 \$	– \$	57 393 268 \$	66 169 182 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 736 372	(8 215 384)	102 730	(12 758)	3 839 102	(8 228 142)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(387 140)	(454 160)	(10 787)	(1 820)	(397 927)	(455 980)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
	(387 140)	(454 160)	(10 787)	(1 820)	(397 927)	(455 980)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	9 453 057	5 122 634	627 891	481 465	10 080 948	5 604 099
Distributions réinvesties	186 784	454 205	5 294	1 820	192 078	456 025
Rachat de parts	(5 712 324)	(2 418 423)	(262 282)	–	(5 974 606)	(2 418 423)
	3 927 517	3 158 416	370 903	483 285	4 298 420	3 641 701
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	7 276 749	(5 511 128)	462 846	468 707	7 739 595	(5 042 421)
Valeur liquidative à la clôture de la période	63 440 087 \$	60 658 054 \$	1 692 776 \$	468 707 \$	65 132 863 \$	61 126 761 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série U ⁽¹⁾	2022 Série U ⁽¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	327 902	363 524	109 715			
Nombre de parts émises	53 758	29 598	55 234	40 935		
Nombre de parts réinvesties	1 061	2 686	459	160		
	382 721	395 808	165 408	41 095		
Nombre de parts rachetées	(32 644)	(13 968)	(22 672)			
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	350 077	381 840	142 736	41 095		

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 839 102\$	(8 228 142)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(185)	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 195 165)	(2 532 239)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 233 155)	11 163 358
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(11 407 761)	(13 495 751)
Produit de la vente de placements	7 090 579	9 988 666
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	86 398	(42 005)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	2 843	8 369
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	414	(916)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 816 930)	(3 138 660)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 368)	(428)
Produit de l'émission de parts	10 129 555	5 588 553
Rachat de parts	(6 633 304)	(2 426 195)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 492 883	3 161 930
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	185	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(323 862)	23 270
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	405 270	80 779
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	81 408\$	104 049\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	782\$	74\$
Intérêts versés	-	100
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	492 918	475 884

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
INVESTISSEMENTS EN ACTIONS - 100,2 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 6,8 %							
39 865	Comcast Corporation, cat. A	2 045 257 \$	2 191 819 \$	17 866	Duke Energy Corporation	2 099 146 \$	2 121 560 \$
18 826	The Walt Disney Company	2 837 770	2 224 099			2 099 146	2 121 560
		4 883 027	4 415 918				
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE - 10,0 %							
5 989	McDonald's Corporation	1 713 009	2 364 883				
14 561	NIKE Inc., cat. B	1 971 012	2 126 592				
15 344	Starbucks Corporation	1 595 969	2 011 309				
		5 279 990	6 502 784				
PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE - 7,4 %							
3 470	Costco Wholesale Corporation	2 063 779	2 472 067				
9 507	PepsiCo Inc.	1 930 158	2 330 093				
		3 993 937	4 802 160				
ÉNERGIE - 3,4 %							
10 654	Chevron Corporation	1 640 182	2 218 305	79 *	Fonds de placement à court terme canadien Guardian, série I	788	788
		1 640 182	2 218 305				
FINANCES - 17,0 %							
27 450	Aflac Inc.	1 722 028	2 535 360				
10 388	American Express Company	1 629 046	2 394 539				
15 255	JPMorgan Chase & Company	2 207 813	2 935 878				
6 130	Mastercard Inc., cat. A	2 705 791	3 190 262				
		8 264 678	11 056 039				
SOINS DE SANTÉ - 11,6 %							
46 286	Baxter International Inc.	3 681 047	2 790 457				
12 085	Johnson & Johnson	2 354 681	2 646 909				
3 322	UnitedHealth Group Inc.	1 466 012	2 112 815				
		7 501 740	7 550 181				
INDUSTRIELS - 12,0 %							
21 128	Emerson Electric Company	2 253 749	2 527 090				
19 378	Raytheon Technologies Corporation	1 881 989	2 511 884				
9 320	Verisk Analytics Inc., cat. A	2 216 566	2 787 558				
		6 352 304	7 826 532				
TECHNOLOGIE DE L'INFORMATION - 28,8 %							
19 335	Apple Inc.	1 784 576	4 962 730				
4 520	Intuit Inc.	2 633 612	2 740 476				
10 551	Microsoft Corporation	2 074 288	4 754 487				
5 005	Roper Technologies Inc.	2 641 222	3 184 274				
13 055	Texas Instruments Inc.	2 346 743	3 109 851				
		11 480 441	18 751 818				

*Ce Fonds est géré par le gestionnaire du Fonds

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	336 536	372 106
Série I	142 847	11 189

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Aux		
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série U ⁽¹⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,18 %	0,18 %
Série U ⁽¹⁾	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 :

	31 décembre 2022
Aux	-\$
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 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série U.

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	65 283 054\$	-\$	65 283 054\$	100,2 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	65 283 054\$	-\$	65 283 053\$	100,2 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	88 442\$	-\$	88 442\$	0,2 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	88 442\$	-\$	88 442\$	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	3 264 000\$	4 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	65 245 297\$	56 992 801\$
% de la valeur liquidative	100,2 %	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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	3 262 000\$	2 850 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	0,0 %	0,0 %
États-Unis	100,2 %	99,3 %
Autres pays	0,0 %	0,0 %
Titres à court terme	0,0 %	0,2 %
Autres éléments de passif net	(0,2 %)	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %
Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Services de communication	6,8 %	9,0 %
Consommation discrétionnaire	10,0 %	11,8 %
Biens de consommation de base	7,4 %	7,4 %
Énergie	3,4 %	4,2 %
Finance	17,0 %	13,4 %
Soins de santé	11,6 %	11,2 %
Industrie	12,0 %	12,9 %
Technologies de l'information	28,8 %	24,2 %
Services aux collectivités	3,2 %	5,2 %
Titres à court terme	0,0 %	0,2 %
Autres éléments de passif net	(0,2 %)	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 sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	65 245 297 \$	-\$	-\$ 65 245 297 \$	
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	788	-	-	788
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	65 246 085 \$	-\$	-\$ 65 246 085 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	-\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	-\$

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

Fonds sélect d'actions américaines Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	8 989	3 104
Série I - pourcentage des parts émises	2,6 %	0,9 %
Série U - nombre de parts	580	576
Série U - pourcentage des parts émises	0,4 %	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 30 juin 2023		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	179 390 501 \$	788 \$
Au 31 décembre 2022		
Fonds de placement à court terme canadien Guardian	198 608 696 \$	87 186 \$

30 juin 2023

Portefeuille d'actions GC One

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	27 706 087\$	25 580 085\$
Trésorerie, montant net	418 651	469 711
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	1 287	47 116
Intérêts et dividendes à recevoir	145 226	—
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	28 271 251	26 096 912
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	520 833
Rachats à payer	24	1
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	30 502	29 200
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	30 526	550 034
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	28 240 725\$	25 546 878\$
Valeur liquidative par série		
Série A	28 079 498\$	25 439 728\$
Série F ⁽¹⁾	988	—
Série I ⁽²⁾	160 239	107 150
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	12,43 \$	11,56 \$
Série F ⁽¹⁾	9,88	—
Série I ⁽²⁾	10,17	9,40

⁽¹⁾ Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille d'actions GC One

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	257 792\$	212 038\$
Intérêts à distribuer	–	19 627
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	103 700	250 271
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	1 749 153	(4 500 923)
Gains (pertes) nets sur les placements	2 110 645	(4 018 987)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Gains (pertes) de change	–	–
Total des revenus (pertes)	2 110 645	(4 018 987)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	6 128	5 047
Frais de gestion	196 913	171 440
Frais liés au Comité d'examen indépendant	276	277
Frais d'intérêts	17	3
Coûts de transactions	–	273
Retenues d'impôts étrangers	–	–
Total des charges	203 334	177 040
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(21 965)	(16 854)
Charges d'exploitation nettes	181 369	160 186
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 929 276\$	(4 179 173\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	1 921 111\$	(4 178 759\$)
Série F ⁽¹⁾	(12)	–
Série I ⁽²⁾	8 177	(414)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,86\$	(2,09\$)
Série F ⁽¹⁾	(0,12)	–
Série I ⁽²⁾	0,68	(0,83)

⁽¹⁾ Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F ⁽¹⁾	2022 Série F ⁽¹⁾	2023 Série I ⁽²⁾	2022 Série I ⁽²⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période								
25 439 728 \$	25 860 823 \$		– \$	– \$	107 150 \$	– \$	25 546 878 \$	25 860 823 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités								
1 921 111	(4 178 759)		(12)	–	8 177	(414)	1 929 276	(4 179 173)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	1 475 906	1 459 334	1 000	–	79 745	5 000	1 556 651	1 464 334
Distributions réinvesties	–	159	–	–	–	–	–	159
Rachat de parts	(757 247)	(520 262)	–	–	(34 833)	–	(792 080)	(520 262)
	718 659	939 231	1 000	–	44 912	5 000	764 571	944 231
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative								
2 639 770	(3 239 528)		988	–	53 089	4 586	2 693 847	(3 234 942)
Valeur liquidative à la clôture de la période								
28 079 498 \$	22 621 295 \$		988 \$	– \$	160 239 \$	4 586 \$	28 240 725 \$	22 625 881 \$
Changements liés aux parts (note 3)								
	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F ⁽¹⁾	2022 Série F ⁽¹⁾	2023 Série I ⁽²⁾	2022 Série I ⁽²⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	2 200 088	1 949 258	–	–	11 396	–		
Nombre de parts émises	120 475	118 261	100	–	7 940	500		
Nombre de parts réinvesties	–	12	–	–	–	–		
	2 320 563	2 067 531	100	–	19 336	500		
Nombre de parts rachetées	(61 812)	(42 462)	–	–	(3 587)	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	2 258 751	2 025 069	100	–	15 749	500		

(1) Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

(2) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 929 276\$	(4 179 173\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(103 700)	(250 271)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 749 153)	4 500 923
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(3 102 497)	(2 857 508)
Produit de la vente de placements	2 308 515	1 879 189
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(145 226)	789
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	1 302	(3 769)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(861 483)	(909 820)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	1 602 480	1 429 604
Rachat de parts	(792 057)	(520 262)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	810 423	909 342
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(51 060)	(478)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	469 711	7 266
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	418 651\$	6 788\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	-\$	19 627 \$
Intérêts versés	17	3
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	257 792	212 827

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

Portefeuille d'actions GC One

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominales	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 98,1 %			
4 000 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	692 148 \$	702 521 \$
21 435 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	2 543 921	2 732 124
36 898 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	489 189	585 708
69 144 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 296 590	2 335 507
38 296 *	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	813 430	743 326
5 018 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	55 974	55 674
22 634 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	303 215	293 417
315 939 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	7 900 290	9 400 415
329 351 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian ⁱ , série I	7 359 670	8 846 277
3 588 *	Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	478 951	500 419
91 330 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 359 482	1 510 699
Total des fonds d'investissement		24 292 860	27 706 087
Coûts de transactions		(383)	–
Total des placements - 98,1 %		24 292 477	27 706 087
 Autres éléments d'actif net - 1,9 %			
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		534 638	
			28 240 725 \$

ⁱCes Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin		
Série A	2 226 524	1 997 760
Série F ⁽¹⁾	100	S.O.
Série I ⁽²⁾	12 054	500

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,40 %	1,40 %
Série F ⁽¹⁾	0,50 %	S.O.
Série I ⁽²⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F ⁽¹⁾	0,04 %	S.O.
Série I ⁽²⁾	0,04 %	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 du résultat global.

Au cours de la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 21 965 \$ (46 257 \$ en 31 décembre 2022) 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 :

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

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

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

(1) Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

(2) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 lié aux fonds d'actions mondiales.

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

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 385 000 \$	1 279 000 \$
% 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 :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'actions canadiennes	22,6 %	24,2 %
Fonds d'actions mondiales	75,5 %	75,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,9 %	(0,1 %)
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	27 706 087	-	-	27 706 087
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	27 706 087\$	-\$	-\$ 27 706 087\$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	-	-
Série A - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F - nombre de parts	100	-
Série F - pourcentage des parts émises	100,0 %	0,0 %
Série I - nombre de parts	522	522
Série I - pourcentage des parts émises	3,3 %	4,6 %

Portefeuille d'actions GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	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	2 741 672		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	40 827 773	514 036		
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 510 286	2 266 689		
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	84 711 486	711 923		
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	29 590 761	766 235		
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 495	8 539 883		
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	8 284 004		
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	1 092 936		
Au 30 juin 2023				
Fonds d'actions canadiennes Guardian	270 269 469 \$	702 521 \$		
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	85 629 203	2 732 124		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	44 253 759	585 708		
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 719 035	2 335 507		
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	93 549 361	743 325		
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	23 793 090	55 674		
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	31 903 448	293 417		
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	674 405 042	9 400 415		
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	369 561 955	8 846 278		
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	54 650 744	500 419		
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	48 198 764	1 510 699		

30 juin 2023

Portefeuille revenu fixe GC One

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	7 756 670 \$	7 416 850 \$
Trésorerie, montant net	78 144	247 099
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	726	160
Intérêts et dividendes à recevoir	65 137	—
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	7 900 677	7 664 109
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	59 508
Rachats à payer	35	1
Distributions à verser	90	—
Charges à payer au gestionnaire	7 358	7 479
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	7 483	66 988
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	7 893 194 \$	7 597 121 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	7 785 549 \$	7 545 983 \$
Série F ⁽¹⁾	987	—
Série I ⁽²⁾	106 658	51 138
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,09 \$	8,98 \$
Série F ⁽¹⁾	9,87	—
Série I ⁽²⁾	9,55	9,41

⁽¹⁾ Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille revenu fixe GC One

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	-\$	-\$
Intérêts à distribuer	142 892	113 932
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(146 693)	(122 168)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	181 243	(812 216)
Gains (pertes) nets sur les placements	177 442	(820 452)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Gains (pertes) de change	(4)	610
Total des revenus (pertes)	177 438	(819 842)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	1 765	1 575
Frais de gestion	44 487	41 574
Frais liés au Comité d'examen indépendant	90	91
Frais d'intérêts	-	255
Coûts de transactions	-	182
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges	46 342	43 677
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(1 547)	-
Total des charges d'exploitation	44 795	43 677
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	132 643 \$	(863 519) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	131 528 \$	(863 397) \$
Série F ⁽¹⁾	(11)	-
Série I ⁽²⁾	1 126	(122)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,15 \$	(1,09) \$
Série F ⁽¹⁾	(0,11)	-
Série I ⁽²⁾	0,14	(0,24)

⁽¹⁾ Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille revenu fixe GC One

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F ⁽¹⁾	2022 Série F ⁽¹⁾	2023 Série I ⁽²⁾	2022 Série I ⁽²⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	7 545 983 \$	8 139 104 \$	– \$	– \$	51 138 \$	– \$	7 597 121 \$	8 139 104 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	131 528	(863 397)	(11)	–	1 126 \$	(122)\$	132 643 \$	(863 519)\$
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(40 182)	–	(2)	–	(582)	–	(40 766)	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(40 182)	–	(2)	–	(582)	–	(40 766)	–
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	729 365	369 539	1 000	–	72 463	5 000	802 828	374 539
Distributions réinvesties	40 182	–	–	–	177	–	40 359	–
Rachat de parts	(621 327)	(515 098)	–	–	(17 664)	–	(638 991)	(515 098)
	148 220	(145 559)	1 000	–	54 976	5 000	204 196	(140 559)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	239 566	(1 008 956)	987	–	55 520	4 878	296 073	(1 004 078)
Valeur liquidative à la clôture de la période	7 785 549 \$	7 130 148 \$	987 \$	– \$	106 658 \$	4 878 \$	7 893 194 \$	7 135 026 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F⁽¹⁾	2022 Série F⁽¹⁾	2023 Série I⁽²⁾	2022 Série I⁽²⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	840 214	800 947	–	–	5 432	–		
Nombre de parts émises	79 976	38 413	100	–	7 550	500		
Nombre de parts réinvesties	4 383	–	–	–	18	–		
	924 573	839 360	100	–	13 000	500		
Nombre de parts rachetées	(68 002)	(53 870)	–	–	(1 837)	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	856 571	785 490	100	–	11 163	500		

(1) Les parts de série F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

(2) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

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

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	132 643\$	(863 519)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	146 693	122 168
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(181 243)	812 216
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(2 350 672)	(1 313 844)
Produit de la vente de placements	1 985 894	1 663 482
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(65 137)	38
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(121)	(1 137)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(331 943)	419 404
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(317)	-
Produit de l'émission de parts	802 262	374 699
Rachat de parts	(638 957)	(517 298)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	162 988	(142 599)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(168 955)	276 805
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	247 099	7 794
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	78 144\$	284 599\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	142 892\$	113 932\$
Intérêts versés	-	255
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	-

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

Portefeuille revenu fixe GC One

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 98,3 %			
436 818 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	4 534 123 \$	4 217 629 \$
247 988 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	2 607 414	2 352 444
43 997 *	Fonds d'obligations à courte durée Guardian, série I	444 557	413 899
83 982 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	816 655	772 698
Total des fonds d'investissement		8 402 749	7 756 670
Coûts de transactions		-	-
Total des placements - 98,3 %		8 402 749	7 756 670
Autres éléments d'actif net - 1,7 %			
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			
7 893 194 \$			

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 :

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin		
Série A	852 530	795 117
Série F ⁽¹⁾	100	S.O.
Série I ⁽²⁾	7 822	500

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,10 %	1,10 %
Série F ⁽¹⁾	0,50 %	S.O.
Série I ⁽²⁾	0,00 %	0,00 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F ⁽¹⁾	0,04 %	S.O.
Série I ⁽²⁾	0,04 %	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 du résultat global.

Au cours de la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 1 547 \$ (3 348 \$ en 31 décembre 2022) 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 :

	31 décembre 2022
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 F du Fonds ont été émises pour la première fois le 27 avril 2023.

⁽²⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de série I.

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 :

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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 lié 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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	388 000 \$	371 000 \$
% 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 :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	98,3 %	97,6 %
Fonds d'actions canadiennes	0,0 %	0,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,7 %	2,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	7 756 670	-	-	7 756 670
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	7 756 670 \$	-\$	-\$	7 756 670 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts	-	-
Série A - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F - nombre de parts	100	-
Série F - pourcentage des parts émises	100,0 %	0,0 %
Série I - nombre de parts	530	526
Série I - pourcentage des parts émises	4,7 %	9,7 %

Portefeuille revenu fixe GC One

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	207 093 624 \$	4 217 629 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	110 944 356	2 352 444
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	16 786 719	413 899
Guardian Strategic Income Fund	142 547 005	772 698
	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 \$	2 592 402 \$
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	3 015 817
Fonds d'obligations à courte durée Guardian	56 482 842	1 097 399
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	708 139

30 juin 2023

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	68 821 255\$	65 336 863\$
Trésorerie, montant net	1 379 970	3 818 144
Montants à recevoir des courtiers	—	—
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	—	419 941
Intérêts et dividendes à recevoir	352 045	—
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	70 553 270	69 574 948
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	1 291 415
Rachats à payer	40 678	66 759
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	5 806	6 472
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	46 484	1 364 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	70 506 786\$	68 210 302\$
Valeur liquidative par série		
Série W	2 232 637\$	2 528 960\$
Série I	68 274 149	65 681 342
Valeur liquidative par part, par série		
Série W	10,60 \$	10,02 \$
Série I	15,69	14,71

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	251 355\$	371 101\$
Intérêts à distribuer	363 355	278 071
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(455 643)	1 402 460
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	4 384 844	(13 380 350)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 543 911	(11 328 718)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des 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)	4 543 911	(11 328 718)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	15 753	15 937
Frais de gestion	19 520	21 935
Frais liés au Comité d'examen indépendant	865	865
Frais d'intérêts	-	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	36 138	38 737
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 507 773\$	(11 367 455)\$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série W	136 214\$	(431 869)\$
Série I	4 371 559	(10 935 586)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série W	0,61\$	(1,81\$)
Série I	0,99	(2,54)

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 rachetables (non audités)

	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin	Série I	Série I	Série W	Série W	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	65 681 342 \$	74 819 099 \$	2 528 960 \$	2 847 997 \$	68 210 302 \$	77 667 096 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 371 559	(10 935 586)	136 214	(431 869)	4 507 773	(11 367 455)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	2 847 473	3 787 010	40 177	90 776	2 887 650	3 877 786
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	(4 626 225)	(3 933 345)	(472 714)	(130 880)	(5 098 939)	(4 064 225)
	(1 778 752)	(146 335)	(432 537)	(40 104)	(2 211 289)	(186 439)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	2 592 807	(11 081 921)	(296 323)	(471 973)	2 296 484	(11 553 894)
Valeur liquidative à la clôture de la période	68 274 149 \$	63 737 178 \$	2 232 637 \$	2 376 024 \$	70 506 786 \$	66 113 202 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	4 466 431	4 282 332	252 465	239 886		
Nombre de parts émises	184 294	233 100	3 894	7 972		
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-		
	4 650 725	4 515 432	256 359	247 858		
Nombre de parts rachetées	(300 083)	(245 558)	(45 722)	(11 632)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	4 350 642	4 269 874	210 637	236 226		

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 507 773\$	(11 367 455)\$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	455 643	(1 402 460)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 384 844)	13 380 350
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(16 259 221)	(10 197 612)
Produit de la vente de placements	15 412 615	9 082 062
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(352 045)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(666)	(987)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(620 745)	(506 102)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	3 307 591	3 892 424
Rachat de parts	(5 125 020)	(4 100 229)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 817 429)	(207 805)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 438 174)	(713 907)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 818 144	2 378 948
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 379 970\$	1 665 041\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	363 355\$	278 071\$
Intérêts versés	-	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	251 355	371 101

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 97,6 %			
1 817 229 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	18 748 543 \$	17 545 979 \$
47 126 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	7 245 211	8 277 430
74 803 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	1 702 134	1 553 599
240 753 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	2 934 412	3 821 608
159 177 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	5 254 239	5 376 572
256 480 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	6 953 994	7 631 270
443 775 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	8 715 672	11 919 695
199 864 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	2 014 244	2 220 931
147 987 *	Fonds international de croissance de qualité Guardian i, série I	1 198 868	1 272 307
574 567 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	6 176 608	5 450 404
226 797 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	3 354 170	3 751 460
Total des fonds d'investissement		64 298 095	68 821 255
Coûts de transactions		—	—
Total des placements - 97,6 %		64 298 095	68 821 255
Autres éléments d'actif net - 2,4 %		<hr/> 1 685 531	
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		<hr/> 70 506 786 \$	

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 fonds communs de placement et des fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire (ou par une société affiliée), dont les placements lui permettent de réaliser son objectif principal. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série I	4 407 231	4 300 873
Série W	225 074	238 075

Au 30 juin 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 68 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 67 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série I	0,00 %	0,00 %
Série W	1,50 %	1,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série I	0,04 %	0,04 %
Série W	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 :

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

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 lié aux fonds d'actions mondiales.

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

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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 lié aux fonds obligataires.

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	3 441 000 \$	3 267 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	32,6 %	30,4 %
Fonds d'actions canadiennes	27,0 %	28,2 %
Fonds d'actions mondiales	38,0 %	37,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,4 %	4,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	68 821 255	-	-	68 821 255
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	68 821 255\$	-\$	-\$ 68 821 255\$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	-\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	-\$

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

Portefeuille équilibré sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	21 470	21 470
Série I - pourcentage des parts émises	0,5 %	0,5 %
Série W - nombre de parts	153	153
Série W - pourcentage des parts émises	0,1 %	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 30 juin 2023		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	207 093 624 \$	17 545 979 \$
Fonds d'actions canadiennes Guardian	270 269 469	8 277 430
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	201 495 234	1 553 599
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	44 253 759	3 821 608
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 719 035	5 376 572
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	674 405 042	7 631 270
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	369 561 955	11 919 695
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	31 976 552	2 220 931
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	31 646 721	1 272 307
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	110 944 356	5 450 404
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	48 198 764	3 751 460

	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	267 199 898	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	11 631 178
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

30 juin 2023

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	6 251 840 \$	5 956 936 \$
Trésorerie, montant net	32 575	145 317
Montants à recevoir des courtiers	—	30 845
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	600	2 636
Intérêts et dividendes à recevoir	14 065	—
Plus-value latente des contrats de change	—	—
	6 299 080	6 135 734
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	118 477
Rachats à payer	—	—
Distributions à verser	—	—
Charges à payer au gestionnaire	2 170	2 019
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	2 170	120 496
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	6 296 910 \$	6 015 238 \$
Valeur liquidative par série		
Série I	4 859 365 \$	4 763 689 \$
Série W	1 432 333	1 246 771
Série WF ⁽¹⁾	5 212	4 778
Valeur liquidative par part, par série		
Série I	11,12 \$	10,16 \$
Série W	10,44	9,62
Série WF ⁽¹⁾	10,22	9,37

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	15 148 \$	11 594 \$
Intérêts à distribuer	18 810	9 657
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	19 923	25 244
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	506 943	(1 202 769)
Gains (pertes) nets sur les placements	560 824	(1 156 274)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des 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)	560 824	(1 156 274)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	1 404	1 132
Frais de gestion	10 587	10 232
Frais liés au Comité d'examen indépendant	63	63
Frais d'intérêts	30	23
Coûts de transactions	—	12
Retenues d'impôts étrangers	—	—
Total des charges d'exploitation	12 084	11 462
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	548 740 \$	(1 167 736 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série I	443 996 \$	(875 673 \$)
Série W	104 310	(291 617)
Série WF ⁽¹⁾	434	(446)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série I	0,97 \$	(2,33 \$)
Série W	0,82	(2,43)
Série WF ⁽¹⁾	0,85	(0,89)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF ⁽¹⁾	2022 Série WF ⁽¹⁾	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 763 689 \$	4 419 967 \$	1 246 771 \$	1 519 010 \$	4 778 \$	– \$	6 015 238 \$	5 938 977 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	443 996	(875 673)	104 310	(291 617)	434	(446)	548 740	(1 167 736)
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	–	–	–	–	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	632 554	622 831	220 058	196 138	–	5 000	852 612	823 969
Distributions réinvesties	–	–	–	7	–	–	–	7
Rachat de parts	(980 874)	(186 197)	(138 806)	(244 828)	–	–	(1 119 680)	(431 025)
	(348 320)	436 634	81 252	(48 683)	–	5 000	(267 068)	392 951
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	95 676	(439 039)	185 562	(340 300)	434	4 554	281 672	(774 785)
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 859 365 \$	3 980 928 \$	1 432 333 \$	1 178 710 \$	5 212 \$	4 554 \$	6 296 910 \$	5 164 192 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série I	2022 Série I	2023 Série W	2022 Série W	2023 Série WF ⁽¹⁾	2022 Série WF ⁽¹⁾		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	468 744	361 638	129 634	130 859	510	–		
Nombre de parts émises	58 784	58 118	21 286	18 966	–	500		
Nombre de parts réinvesties	–	–	–	–	–	–		
	527 528	419 756	150 920	149 825	510	500		
Nombre de parts rachetées	(90 451)	(16 861)	(13 660)	(23 166)	–	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	437 077	402 895	137 260	126 659	510	500		

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	548 740 \$	(1 167 736 \$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(19 923)	(25 244)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(506 943)	1 202 769
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(1 755 758)	(1 032 506)
Produit de la vente de placements	1 900 088	613 350
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(14 065)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	151	(470)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		
	152 290	(409 837)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-	-
Produit de l'émission de parts	854 648	816 003
Rachat de parts	(1 119 680)	(437 228)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement		
	(265 032)	378 775
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(112 742)	(31 062)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	145 317	35 053
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période		
	32 575 \$	3 991 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	18 810 \$	9 657 \$
Intérêts versés	30	23
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	15 148	11 594

(1) Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 99,3 %			
12 821 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	123 899 \$	123 795 \$
25 708 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	334 957	408 077
30 033 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	965 571	1 014 443
20 401 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	278 088	264 470
65 939 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	1 757 517	1 961 935
98 640 *	Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³ , série I	1 045 572	1 096 108
11 822 *	Fonds international de croissance de qualité Guardian i, série I	95 719	101 639
29 636 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	296 257	281 133
49 400 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	468 629	454 517
32 992 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	478 064	545 723
Total des fonds d'investissement		5 844 273	6 251 840
Coûts de transactions		—	—
Total des placements - 99,3 %		5 844 273	6 251 840
 Autres éléments d'actif net - 0,7 %		 45 070	
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		<u>6 296 910 \$</u>	

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série I	457 948	375 094
Série W	126 612	119 988
Série WF ⁽¹⁾	510	500

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série 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	0,04 %	0,04 %
Série W	0,04 %	0,04 %
Série WF ⁽¹⁾	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 :

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

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 lié aux fonds d'actions mondiales.

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, le Fonds a émis pour la première fois des parts de la série WF.

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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 lié 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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	313 000 \$	298 000 \$
% 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 :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	13,7 %	12,1 %
Fonds d'actions canadiennes	22,6 %	23,6 %
Fonds d'actions mondiales	63,0 %	63,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %	1,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	6 251 840	-	-	6 251 840
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	6 251 840 \$	-\$	-\$	6 251 840 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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	5 955 780 \$	-\$	-\$	5 955 780 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	-\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	-\$

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

Portefeuille croissance sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série I - nombre de parts	670	670
Série I - pourcentage des parts émises	0,2 %	0,1 %
Série W - nombre de parts	6 079	6 079
Série W - pourcentage des parts émises	4,4 %	4,7 %
Série WF - nombre de parts	510	510
Série WF - 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 non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	207 093 624 \$	123 795 \$
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	44 253 759	408 077
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 719 035	1 014 443
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	31 903 448	264 471
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	674 405 042	1 961 934
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	31 976 552	1 096 108
Fonds international de croissance de qualité Guardian i ³	31 646 721	101 639
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	110 944 356	281 133
Guardian Strategic Income Fund	142 547 005	454 518
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	48 198 764	545 723

	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 revenu d'actions canadiennes Guardian	199 086 840 \$	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	6 979
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	30 687 920	267 451
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	1 936 488
Fonds mondial de croissance de qualité Guardian i ³	30 482 350	1 386 355
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	476 940
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	252 480
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	210 454

30 juin 2023

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	87 652 020 \$	85 838 733 \$
Trésorerie, montant net	1 801 180	4 537 966
Montants à recevoir des courtiers	–	39 462
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	179 414	5 520
Intérêts et dividendes à recevoir	598 295	–
Plus-value latente des contrats de change	–	–
	90 230 909	90 421 681
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	122 500	1 195 351
Rachats à payer	1 500	32 144
Distributions à verser	317 689	–
Charges à payer au gestionnaire	89 706	95 165
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	531 395	1 322 660
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	89 699 514 \$	89 099 021 \$
Valeur liquidative par série		
Série C	72 164 484 \$	73 042 320 \$
Série F	11 560 745	10 250 012
Série I	5 974 285	5 806 689
Valeur liquidative par part, par série		
Série C	8,91 \$	8,76 \$
Série F	9,60	9,39
Série I	11,54	11,02

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	479 852 \$	472 494 \$
Intérêts à distribuer	909 199	886 889
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	265 696	403 833
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	2 522 076	(13 896 125)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 176 823	(12 132 909)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	—	—
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	—	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	—	—
Gains (pertes) nets sur les dérivés	—	—
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	—	—
Gains (pertes) de change	(27)	3 884
Total des revenus (pertes)	4 176 796	(12 129 025)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	20 278	20 232
Frais de gestion	536 324	578 636
Frais liés au Comité d'examen indépendant	1 109	1 108
Frais d'intérêts	—	75
Coûts de transactions	627	2 157
Retenues d'impôts étrangers	—	3 022
Total des charges d'exploitation	558 338	605 230
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(6 938)	(10 285)
Charges d'exploitation nettes	551 400	594 945
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 625 396 \$	(12 723 970) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série C	2 885 919 \$	(10 521 170) \$
Série F	466 251	(1 276 471)
Série I	273 226	(926 329)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série C	0,35 \$	(1,25) \$
Série F	0,40	(1,28)
Série I	0,53	(1,45)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période								
73 042 320 \$	83 408 704 \$	10 250 012 \$	10 098 902 \$	5 806 689 \$	8 198 722 \$	89 099 021 \$	101 706 328 \$	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités								
2 885 919	(10 521 170)	466 251	(1 276 471)	273 226	(926 329)	3 625 396	(12 723 970)	
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(1 658 057)	(1 713 887)	(250 531)	(216 237)	–	–	(1 908 588)	(1 930 124)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(1 658 057)	(1 713 887)	(250 531)	(216 237)	–	–	(1 908 588)	(1 930 124)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	2 921 641	6 776 236	1 787 579	2 174 147	633 584	532 300	5 342 804	9 482 683
Distributions réinvesties	1 217 565	1 503 935	144 558	162 539	–	–	1 362 123	1 666 474
Rachat de parts	(6 244 904)	(6 300 548)	(837 124)	(1 257 519)	(739 214)	(1 135 971)	(7 821 242)	(8 694 038)
	(2 105 698)	1 979 623	1 095 013	1 079 167	(105 630)	(603 671)	(1 116 315)	2 455 119
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative								
	(877 836)	(10 255 434)	1 310 733	(413 541)	167 596	(1 530 000)	600 493	(12 198 975)
Valeur liquidative à la clôture de la période								
72 164 484 \$	73 153 270 \$	11 560 745 \$	9 685 361 \$	5 974 285 \$	6 668 722 \$	89 699 514 \$	89 507 353 \$	
Changements liés aux parts (note 3)								
	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	8 334 444	8 204 279	1 091 280	936 935	527 072	661 828		
Nombre de parts émises	324 924	706 066	184 735	215 036	55 419	45 859		
Nombre de parts réinvesties	135 494	161 267	14 966	16 424	–	–		
	8 794 862	9 071 612	1 290 981	1 168 395	582 491	707 687		
Nombre de parts rachetées	(696 943)	(677 321)	(87 225)	(125 670)	(64 792)	(97 530)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	8 097 919	8 394 291	1 203 756	1 042 725	517 699	610 157		

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	3 625 396\$	(12 723 970\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	—	—
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(265 696)	(403 833)
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	—	—
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 522 076)	13 896 125
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	—	—
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	—	—
Achats de placements	(13 902 503)	(28 170 951)
Produit de la vente de placements	13 843 599	29 174 431
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	—	—
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(598 295)	1 076
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(5 459)	(13 615)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	174 966	1 759 263
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(228 776)	(263 242)
Produit de l'émission de parts	5 168 910	9 376 746
Rachat de parts	(7 851 886)	(8 934 261)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(2 911 752)	179 243
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	—	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 736 786)	1 938 506
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 537 966	120 077
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 801 180\$	2 058 583\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	909 199\$	886 889\$
Intérêts versés	—	75
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	479 852	470 548

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 97,7 %			
99 859 *	FNB d'obligations canadiennes Guardian	1 872 708 \$	1 751 527 \$
1 519 796 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	16 051 055	14 674 157
13 848 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	2 259 781	2 432 319
166 942 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	3 817 203	3 467 268
44 089 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	5 239 961	5 619 724
126 552 *	Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	1 638 705	2 008 824
77 704 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	2 748 233	2 624 623
59 022 *	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	1 253 662	1 145 617
268 164 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	2 906 462	2 975 404
134 131 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	1 835 776	1 738 846
111 824 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	2 748 426	3 327 182
440 035 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian ⁱ , série I	9 458 107	11 819 241
2 399 055 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	24 651 243	22 757 702
963 450 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	9 462 221	8 864 470
82 070 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 241 281	1 357 518
6 002 *	Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	1 068 234	1 087 598
Total des fonds d'investissement		88 253 058	87 652 020
Coûts de transactions		(4 311)	–
Total des placements - 97,7 %		88 248 747	87 652 020
Autres éléments d'actif net - 2,3 %			2 047 494
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %			89 699 514 \$

ⁱCes Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série C	8 180 967	8 426 212
Série F	1 154 545	996 898
Série I	512 058	636 779

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série 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 la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 6 938 \$ (17 950 \$ en 31 décembre 2022) 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 :

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

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

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

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 lié aux fonds d'actions mondiales.

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

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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 lié 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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	4 383 000 \$	4 292 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	4,8 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	53,6 %	51,7 %
Fonds d'actions canadiennes	18,0 %	18,2 %
Fonds d'actions mondiales	26,1 %	26,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,3 %	3,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	87 652 020	-	-	87 652 020
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	87 652 020 \$	-\$	-\$ 87 652 020 \$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
série C - nombre de parts	-	-
série C - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F - nombre de parts	600	587
Série F - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,1 %
Série I - nombre de parts	-	-
Série I - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %

Portefeuille revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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	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		
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	8 649 367		
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	371 490		
Au 30 juin 2023				
FNB d'obligations canadiennes Guardian	65 215 516 \$	1 751 527 \$		
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	207 093 624	14 674 157		
Fonds d'actions canadiennes Guardian	270 269 469	2 432 319		
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	201 495 234	3 467 268		
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	85 629 203	5 619 723		
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian	44 253 759	2 008 824		
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 719 035	2 624 623		
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	93 549 361	1 145 617		
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	23 793 090	2 975 404		
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	31 903 448	1 738 846		
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	674 405 042	3 327 182		
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	369 561 955	11 819 241		
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	110 944 356	22 757 703		
Guardian Strategic Income Fund	142 547 005	8 864 470		
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	48 198 764	1 357 518		
Fonds sélect d'actions américaines Guardian	65 132 863	1 087 598		

30 juin 2023

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	270 214 203\$	259 345 221\$
Trésorerie, montant net	1 330 678	6 135 010
Montants à recevoir des courtiers	388 050	129 690
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	370 336	3 322
Intérêts et dividendes à recevoir	1 528 071	—
Plus-value latente des contrats de change	—	—
Autres montants à recevoir	—	14 546
	273 831 338	265 627 789
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	4 136 793
Rachats à payer	412 407	42 244
Distributions à verser	757 764	—
Charges à payer au gestionnaire	202 649	224 970
Moins-value latente des contrats de change	—	—
	1 372 820	4 404 007
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	272 458 518\$	261 223 782\$
Valeur liquidative par série		
Série C	159 269 785\$	157 813 307\$
Série F	40 425 100	32 924 781
Série I	72 763 633	70 485 694
Valeur liquidative par part, par série		
Série C	9,70 \$	9,45 \$
Série F	10,03	9,72
Série I	12,31	11,64

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	1 833 774\$	1 892 909\$
Intérêts à distribuer	1 979 439	1 749 282
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	1 302 734	4 727 362
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	9 857 446	(46 642 849)
Gains (pertes) nets sur les placements	14 973 393	(38 273 296)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	–	–
Gains (pertes) de change	(37)	5 371
Total des revenus (pertes)	14 973 356	(38 267 925)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	60 817	58 119
Frais de gestion	1 199 363	1 219 696
Frais liés au Comité d'examen indépendant	3 054	3 053
Frais d'intérêts	12	25
Coûts de transactions	2 507	5 239
Retenues d'impôts étrangers	–	2 247
Autres charges	–	–
Total des charges	1 265 753	1 288 379
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(23 557)	(34 172)
Total des charges d'exploitation	1 242 196	1 254 207
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	13 731 160\$	(39 522 132\$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série C	7 832 293\$	(24 136 122\$)
Série F	1 872 148	(4 232 617)
Série I	4 026 719	(11 153 393)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série C	0,47\$	(1,50\$)
Série F	0,51	(1,48)
Série I	0,67	(1,72)

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période								
157 813 307 \$	171 828 682 \$	32 924 781 \$	28 498 599 \$	70 485 694 \$	85 968 956 \$	261 223 782 \$	286 296 237 \$	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités								
7 832 293	(24 136 122)	1 872 148	(4 232 617)	4 026 719	(11 153 393)	13 731 160	(39 522 132)	
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(3 659 252)	(3 585 103)	(841 806)	(658 334)	–	–	(4 501 058)	(4 243 437)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
	(3 659 252)	(3 585 103)	(841 806)	(658 334)	–	–	(4 501 058)	(4 243 437)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	9 099 922	19 739 752	7 339 924	7 450 672	3 583 372	3 561 332	20 023 218	30 751 756
Distributions réinvesties	2 608 561	2 997 283	505 715	502 977	–	–	3 114 276	3 500 260
Rachat de parts	(14 425 046)	(12 383 948)	(1 375 662)	(1 279 784)	(5 332 152)	(5 795 859)	(21 132 860)	(19 459 591)
	(2 716 563)	10 353 087	6 469 977	6 673 865	(1 748 780)	(2 234 527)	2 004 634	14 792 425
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative								
	1 456 478	(17 368 138)	7 500 319	1 782 914	2 277 939	(13 387 920)	11 234 736	(28 973 144)
Valeur liquidative à la clôture de la période								
159 269 785 \$	154 460 544 \$	40 425 100 \$	30 281 513 \$	72 763 633 \$	72 581 036 \$	272 458 518 \$	257 323 093 \$	
Changements liés aux parts (note 3)								
	2023 Série C	2022 Série C	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	16 696 741	15 508 424	3 386 754	2 527 653	6 053 810	6 488 284		
Nombre de parts émises	932 782	1 898 867	729 038	706 494	294 952	284 988		
Nombre de parts réinvesties	267 375	296 498	50 261	48 800	–	–		
	17 896 898	17 703 789	4 166 053	3 282 947	6 348 762	6 773 272		
Nombre de parts rachetées	(1 478 147)	(1 208 390)	(136 796)	(121 758)	(437 946)	(476 348)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	16 418 751	16 495 399	4 029 257	3 161 189	5 910 816	6 296 924		

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	13 731 160\$	(39 522 132\$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(1 302 734)	(4 727 362)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(9 857 446)	46 642 849
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Achats de placements	(37 408 724)	(69 945 388)
Produit de la vente de placements	33 304 769	59 556 825
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 528 071)	3 901
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(22 321)	(23 662)
Variation des autres éléments d'actif	14 546	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 068 821)	(8 014 969)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(629 018)	(743 305)
Produit de l'émission de parts	19 656 204	30 673 626
Rachat de parts	(20 762 697)	(19 100 342)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 735 511)	10 829 979
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 804 332)	2 815 010
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 135 010	(181 160)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	1 330 678\$	2 633 850\$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	1 979 439\$	1 749 282\$
Intérêts versés	12	25
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 833 774	1 894 563

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 99,2 %			
312 649 *	FNB d'obligations canadiennes Guardian	5 746 235 \$	5 483 864 \$
2 007 457 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	20 764 486	19 382 693
171 294 *	Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	27 916 482	30 086 768
745 069 *	Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian, série I	17 142 841	15 474 559
115 168 *	Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	14 300 055	14 679 657
390 148 *	Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	13 912 095	13 178 186
207 253 *	FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	4 402 177	4 022 781
860 652 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	9 730 492	9 549 346
740 049 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	10 082 588	9 593 819
803 751 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	19 173 019	23 914 702
1 571 957 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	34 177 721	42 222 378
23 435 *	Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	3 096 520	3 268 958
4 445 278 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	45 914 925	42 168 396
2 910 822 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	28 536 787	26 781 755
629 121 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	9 096 460	10 406 341
Total des fonds d'investissement		263 992 883	270 214 203
Coûts de transactions		(19 890)	–
Total des placements - 99,2 %		263 972 993	270 214 203
Autres éléments d'actif net - 0,8 %		<u>2 244 315</u>	
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		<u>272 458 518 \$</u>	

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série C	16 543 060	16 130 181
Série F	3 702 338	2 869 000
Série I	5 991 866	6 484 892

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série 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 la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents. Ce montant faisant l'objet d'une renonciation comprenait 23 557 \$ (59 227 \$ en 31 décembre 2022) 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 :

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

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

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 lié aux fonds d'actions mondiales.

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

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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 lié 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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	13 511 000 \$	12 967 000 \$
% 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 :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	34,4 %	33,5 %
Fonds d'actions canadiennes	27,0 %	27,9 %
Fonds d'actions mondiales	37,8 %	37,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,8 %	0,7 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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 (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	270 214 203	-	-	270 214 203
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	270 214 203\$	-\$	-\$ 270 214 203\$	
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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 %

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Note 10 : Prêt de titres

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenus bruts de prêt de titres	-\$	-\$
Moins : Frais liés au prêt de titres	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-\$	-\$

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

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
série C - nombre de parts	–	–
série C - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série F - nombre de parts	602	589
Série F - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I - nombre de parts	46 009	48 551
Série I - pourcentage des parts émises	0,8 %	0,8 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
FNB d'obligations canadiennes Guardian	65 215 516 \$	5 483 864 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	207 093 624	19 382 693
Fonds d'actions canadiennes Guardian	270 269 469	30 086 768
Fonds de revenu d'actions canadiennes Guardian	201 495 234	15 474 559
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian	85 629 203	14 679 657
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian	98 719 035	13 178 186
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	93 549 361	4 022 781
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	23 793 090	9 549 346
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	31 903 448	9 593 819
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	674 405 042	23 914 702
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	369 561 955	42 222 378
Fonds sélect d'actions internationales Guardian	54 650 744	3 268 958
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	110 944 356	42 168 396
Guardian Strategic Income Fund	142 547 005	26 781 755
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	48 198 764	10 406 341

Portefeuille croissance et revenu sous gestion Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	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 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
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	24 659 434
Fonds de croissance américaines toutes capitalisations Guardian	31 235 635	5 708 266

30 juin 2023

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements	16 063 411\$	16 757 715\$
Trésorerie, montant net	20 131	98 057
Montants à recevoir des courtiers	—	5 000
Titres à court terme	—	—
Souscriptions à recevoir	—	—
Intérêts et dividendes à recevoir	83 270	—
Plus-value latente des contrats de change (note 2 i)	—	10 742
	16 166 812	16 871 514
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	—	—
Montant à payer aux courtiers	—	88 297
Rachats à payer	5 795	—
Distributions à verser	61 219	3 615
Charges à payer au gestionnaire	11 047	12 091
Moins-value latente des contrats de change (note 2 i)	20 459	—
	98 520	104 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	16 068 292\$	16 767 511\$
Valeur liquidative par série		
Série A ⁽¹⁾	2 256 183\$	2 504 418\$
Série F	12 122 061	12 410 686
Série I	1 690 048	1 852 407
Valeur liquidative par part, par série		
Série A ⁽¹⁾	8,93 \$	8,86 \$
Série F	9,07	8,95
Série I	9,58	9,42

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées série A.

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	283 495\$	8 092\$
Intérêts à distribuer	75 736	371 863
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(170 940)	(200 400)
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	403 851	(2 658 608)
Gains (pertes) nets sur les placements	592 142	(2 479 053)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	101 653	(19 305)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(31 201)	(47 177)
Gains (pertes) nets sur les dérivés	70 452	(66 482)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	-	-
Total des revenus (pertes)	662 594	(2 545 535)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	3 725	3 936
Frais de gestion	65 346	72 119
Frais liés au Comité d'examen indépendant	205	205
Frais d'intérêts	39	-
Coûts de transactions	-	-
Retenues d'impôts étrangers	-	-
Total des charges d'exploitation	69 315	76 260
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	593 279 \$	(2 621 795 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A ⁽¹⁾	76 631 \$	(409 328 \$)
Série F	451 117	(1 950 259)
Série I	65 531	(262 208)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A ⁽¹⁾	0,28 \$	(1,42 \$)
Série F	0,33	(1,35)
Série I	0,37	(1,37)

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées série A.

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 rachetables (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023 Série A ⁽¹⁾	2022 Série A ⁽¹⁾	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période								
2 504 418 \$	3 103 793 \$	12 410 686 \$	14 435 221 \$	1 852 407 \$	1 939 943 \$	16 767 511 \$	19 478 957 \$	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités								
76 631	(409 328)	451 117	(1 950 259)	65 531	(262 208)	593 279	(2 621 795)	
Distributions aux porteurs de parts :								
Revenu	(55 323)	–	(280 535)	(297 347)	(37 706)	(41 433)	(373 564)	(338 780)
Gains en capital	–	(59 466)	–	–	–	–	–	(59 466)
	(55 323)	(59 466)	(280 535)	(297 347)	(37 706)	(41 433)	(373 564)	(398 246)
Opérations sur parts rachetables :								
Produit de l'émission de parts	7 772	750	268 886	1 216 105	156 779	260 772	433 437	1 477 627
Distributions réinvesties	44 140	56 533	225 530	284 955	25 111	34 484	294 781	375 972
Rachat de parts	(321 456)	(221 764)	(953 623)	(1 650 543)	(372 074)	(130 868)	(1 647 153)	(2 003 175)
	(269 543)	(164 481)	(459 207)	(149 483)	(190 184)	164 388	(918 934)	(149 576)
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(248 235)	(633 275)	(288 625)	(2 397 089)	(162 359)	(139 253)	(699 219)	(3 169 617)
Valeur liquidative à la clôture de la période	2 256 183 \$	2 470 518 \$	12 122 061 \$	12 038 132 \$	1 690 048 \$	1 800 690 \$	16 068 292 \$	16 309 340 \$
Changements liés aux parts (note 3)								
	2023 Série A ⁽¹⁾	2022 Série A ⁽¹⁾	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	282 589	299 294	1 385 895	1 393 866	196 544	179 258		
Nombre de parts émises	866	77	29 373	126 280	15 946	25 523		
Nombre de parts réinvesties	4 886	6 063	24 631	30 503	2 600	3 527		
	288 341	305 434	1 439 899	1 550 649	215 090	208 308		
Nombre de parts rachetées	(35 556)	(23 242)	(103 863)	(181 668)	(38 754)	(13 029)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	252 785	282 192	1 336 036	1 368 981	176 336	195 279		

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées série A.

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 (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	593 279 \$	(2 621 795) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	170 940	200 400
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(403 851)	2 658 608
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	31 201	47 177
Achats de placements	(1 954 412)	(2 572 303)
Produit de la vente de placements	2 798 330	2 848 176
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(83 270)	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	(1 044)	(2 590)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 151 173	557 673
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(21 178)	(28 141)
Produit de l'émission de parts	433 437	1 477 092
Rachat de parts	(1 641 358)	(2 041 711)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 229 099)	(592 760)
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(77 926)	(35 087)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	98 057	45 431
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	20 131 \$	10 344 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	75 736 \$	371 863 \$
Intérêts versés	39	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	283 495	8 092

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT - 100,0 %			
223 399 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, série I	2 418 353 \$	2 156 998 \$
871 120 *	Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian, série I	8 888 804	8 562 265
214 963 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	2 643 367	2 385 116
17 240 *	Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	240 378	223 496
16 838 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	455 205	500 999
11 587 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	269 671	311 217
132 579 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	1 418 604	1 257 663
72 348 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	707 829	665 657
Total des fonds d'investissement		17 042 211	16 063 411
Coûts de transactions		—	—
Total des placements - 100,0 %		17 042 211	16 063 411
 Contrats de change à terme, montant net - (0,1 %)			
Autres éléments d'actif net - 0,1 %			
Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		16 068 292 \$	

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 fonds communs de placement et des fonds en gestion commune gérés par le gestionnaire (ou par une société affiliée), dont les placements lui permettent de réaliser son objectif principal. 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 30 juin 2023	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 286 263	31 juil. 2023	(20 459)
Gain (perte) net latent				(20 459)\$

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 397 663	31 janv. 2023	10 742
Gain (perte) net latent				10 742\$

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	2 500 000	3 397 663	31 janv. 2023	10 742
Gain (perte) net latent				10 742\$

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 de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la 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 30 juin 2023 et 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 la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Passifs dérivés	(20 459)	-	-	-	-	(20 459)
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés	10 742\$	-\$	-\$	-\$	-\$	10 742\$
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.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A ⁽¹⁾	270 093	287 901
Série F	1 361 073	1 443 828
Série I	177 196	190 922

Au 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, aucun porteur de parts ne détenait une part importante de la valeur liquidative du fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A ⁽¹⁾	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
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 :

Aux	31 décembre 2022
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	-\$	-

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées série A.

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 a) i) : Risque de change :

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante au risque de change. Le Fonds est indirectement exposé au risque de change en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, car ils effectuent des transactions sur dérivés et ils investissent dans des obligations, des 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 lié aux fonds d'actions mondiales.

Les tableaux suivants présentent sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires.

Au 30 juin 2023	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	-\$	(3 306 721\$)	(3 306 721\$)	(20,6 %)
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	(3 306 721\$)	(3 306 721\$)	(20,6 %)

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 %)
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	-\$	(3 386 921\$)	(3 386 921\$)	(20,2 %)

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	(165 000\$)	(169 000\$)
% de la valeur liquidative	(1,0 %)	(1,0 %)

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 :

La plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022. 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 lié 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. Au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	803 000\$	838 000\$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	25,3 %	25,4 %
Fonds d'actions mondiales	74,7 %	74,5 %
Contrats de change à terme	(0,1 %)	0,1 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,1 %	0,0 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations et aux débentures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. 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.

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	16 063 411	-	- 16 063 411	
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	(20 459)	- (20 459)	
Total	16 063 411 \$	(20 459) \$	-\$ 16 042 952 \$	

Pourcentage du total des placements	100,1 %	(0,1 %)	-	100,0 %
-------------------------------------	----------------	----------------	---	----------------

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	99,9 %	0,1 %	-	100,0 %
-------------------------------------	---------------	--------------	---	----------------

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Portefeuille prudent à risque géré Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Série A - nombre de parts ⁽¹⁾	6 051	5 913
Série A - pourcentage des parts émises ⁽¹⁾	2,4 %	2,1 %
Série F - nombre de parts	607	594
Série F - pourcentage des parts émises	0,0 %	0,0 %
Série I - nombre de parts	26 764	33 512
Série I - pourcentage des parts émises	15,2 %	17,1 %

⁽¹⁾ Le 28 avril 2022, les parts de la série W ont été renommées série A.

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Au 30 juin 2023

Fonds d'obligations canadiennes Guardian	207 093 624 \$	2 156 998 \$
Portefeuille Marchés boursiers ciblés Guardian	29 108 969	8 562 265
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	23 793 090	2 385 116
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian	31 903 448	223 496
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	674 405 042	500 999
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian ⁱ³	369 561 955	311 217
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	110 944 356	1 257 663
Guardian Strategic Income Fund	142 547 005	665 657

	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 ⁱ³	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
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	631 746

30 juin 2023

Fonds de revenu stratégique Guardian

États de la situation financière (non audités)

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Actif		
Actif courant		
Placements (note 2 m)	144 140 310\$	112 979 720\$
Trésorerie, montant net (note 2 m)	–	13 775 205
Marge de variation quotidienne	2 042 195	1 290 866
Montants à recevoir des courtiers	31 644	–
Titres à court terme	17 043 276	–
Souscriptions à recevoir	308 072	5 719
Intérêts et dividendes à recevoir	1 809 517	1 554 045
Plus-value latente des contrats de change (note 2 l)	–	24 123
Plus-value latente des contrats à terme standardisés (note 2 l)	–	–
Options – actif	343 383	–
Contrats de swap	–	–
Autres montants à recevoir	7 351	–
	165 725 748	129 629 678
Passif		
Passif courant		
Placements vendus à découvert (note 2 m)	15 706 661	–
Découvert bancaire	3 121 195	–
Montant à payer aux courtiers	2 668 269	–
Intérêts à payer	164 493	–
Rachats à payer	60 150	90 991
Distributions à verser	659 810	–
Charges à payer au gestionnaire	27 047	26 450
Prime de rendement à payer au gestionnaire	–	–
Moins-value latente des contrats de change (note 2 l)	75 467	–
Options – passif	299 716	–
Contrats de swap	395 935	78 913
	23 178 743	196 354
Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)	142 547 005\$	129 433 324\$
Valeur liquidative par série		
Série A	239 822\$	473 254\$
Série F	1 131 559	1 821 327
Série X	141 168 430	127 131 780
Série I	7 194	6 963
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	6,77\$	6,84\$
Série F	7,78	7,77
Série X	9,20	9,10
Série I	8,10	8,05

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

États du résultat global (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Revenu		
Dividendes	242 078 \$	-\$
Intérêts à distribuer	3 356 036	2 510 737
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(398 076)	560 694
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements	819 637	(10 490 364)
Gains (pertes) nets sur les placements	4 019 675	(7 418 933)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	1 113 036	722 280
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	(20 967)	209 685
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de swap	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats à terme standardisés	-	(63 988)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	(99 590)	(1 355 233)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	13 152	22 691
Variation de la plus-value (moins-value) latente des swaps	(126 759)	-
Variation de la plus-value (moins-value) non réalisée des placements vendus à découvert	721 424	389 059
Frais d'emprunt de titres	-	(13 227)
Frais d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(131 007)	(25 433)
Frais de dividendes sur les titres vendus à découvert	(12 401)	-
Gains (pertes) nets sur les instruments financiers à la juste valeur	1 456 888	(114 166)
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	(232 638)	(345 145)
Total des revenus (pertes)	5 243 925	(7 878 244)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	162 613	138 770
Frais de gestion	4 735	11 303
Frais liés au Comité d'examen indépendant	793	793
Primes de rendement	-	-
Frais d'intérêts	12 397	38 194
Autres charges	-	-
Coûts de transactions	20 920	7 143
Retenues d'impôts étrangers	-	24 597
Total des charges d'exploitation	201 458	220 800
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités		
	5 042 467 \$	(8 099 044 \$)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	14 088 \$	(32 160 \$)
Série F	54 395	(105 805)
Série X	4 973 715	(7 960 645)
Série I	269	(434)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	0,23 \$	(0,53 \$)
Série F	0,30	(0,57)
Série X	0,34	(0,60)
Série I	0,31	(0,56)

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 rachetables (non audités)

	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série X	2022 Série X	2023 Série I	2022 Série I	2023 Total	2022 Total
Pour le semestre clos le 30 juin										
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	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 \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	14 088	(32 160)	54 395	(105 805)	4 973 715	(7 960 645)	269	(434)	5 042 467	(8 099 044)
Distributions aux porteurs de parts :										
Revenu	(15 262)	(14 569)	(44 226)	(45 732)	(3 719 970)	(3 196 572)	(224)	(187)	(3 779 682)	(3 257 060)
Gains en capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	(15 262)	(14 569)	(44 226)	(45 732)	(3 719 970)	(3 196 572)	(224)	(187)	(3 779 682)	(3 257 060)
Opérations sur parts rachetables :										
Produit de l'émission de parts	7 545	464 439	123 712	739 529	25 579 531	139 512 415	—	—	25 710 788	140 716 383
Distributions réinvesties	13 757	14 569	28 698	25 508	3 037 467	3 190 460	186	187	3 080 108	3 230 724
Rachat de parts	(253 560)	(444 439)	(852 347)	(241 890)	(15 834 093)	(135 385 743)	—	—	(16 940 000)	(136 072 072)
	(232 258)	34 569	(699 937)	523 147	12 782 905	7 317 132	186	187	11 850 896	7 875 035
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	(233 432)	(12 160)	(689 768)	371 610	14 036 650	(3 840 085)	231	(434)	13 113 681	(3 481 069)
Valeur liquidative à la clôture de la période	239 822 \$	429 937 \$	1 131 559 \$	1 750 325 \$	141 168 430 \$	123 336 671 \$	7 194 \$	6 768 \$	142 547 005 \$	125 523 701 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023 Série A	2022 Série A	2023 Série F	2022 Série F	2023 Série X	2022 Série X	2023 Série I	2022 Série I		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	69 236	57 289	234 450	160 120	13 963 390	12 823 888	865	770		
Nombre de parts émises	1 098	63 801	15 720	89 126	2 762 047	14 753 662	—	—		
Nombre de parts réinvesties	2 002	1 988	3 657	3 113	328 829	335 269	23	21		
	72 336	123 078	253 827	252 359	17 054 266	27 912 819	888	791		
Nombre de parts rachetées	(36 931)	(61 192)	(108 323)	(28 583)	(1 711 129)	(14 336 393)	—	—		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	35 405	61 886	145 504	223 776	15 343 137	13 576 426	888	791		

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux des flux de trésorerie (non audités)

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 042 467 \$	(8 099 044 \$)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	(5 977)	102 206
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	419 043	(560 694)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(819 029)	10 490 364
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	99 590	1 355 233
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	(13 152)	(22 691)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des swaps	126 759	–
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements vendus à découvert	(721 424)	(389 059)
Achats de placements	(143 346 322)	(49 995 685)
Produit de la vente de placements	115 660 490	9 883 014
Produit de la vente de placements vendus à découvert	24 510 133	10 004 886
Rachat de placements vendus à découvert	(8 359 839)	(19 338 341)
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	(17 043 884)	–
(Augmentation) diminution de la marge de variation quotidienne	(751 329)	(25 312)
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(255 472)	(438 511)
(Augmentation) diminution des autres éléments d'actif	(7 351)	–
Augmentation (diminution) des intérêts à payer	164 493	(32 281)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	597	3 294
Augmentation (diminution) de la prime de rendement à payer au gestionnaire	–	(23)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(25 300 207)	(47 062 644)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(39 764)	(26 078)
Produit de l'émission de parts	25 408 435	140 728 189
Rachat de parts	(16 970 841)	(136 054 723)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	8 397 830	4 647 388
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	5 977	(102 206)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 896 400)	(42 517 462)
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 775 205	58 847 081
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	(3 121 195 \$)	16 329 619 \$
Liquidités	– \$	16 329 619 \$
Découvert bancaire	3 121 195	–
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	(3 121 195 \$)	16 329 619 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	3 291 933 \$	2 047 629 \$
Intérêts versés	155 805	63 627
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	254 894	–
Dividendes versés	12 401	–

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité)

au 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS CANADIENNES - LONG TERME - 58,5 %							
SOCIÉTÉ - 58,5 %							
1 250 000 USD	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc. 4,00 %, 15 octobre 2030	1 652 778 \$	1 417 563 \$	2 150 000	Mattamy Group Corporation 4,63 %, 1 ^{er} mars 2028	1 938 375 \$	1 917 285 \$
900 000	Air Canada 4,63 %, 15 août 2029	869 944	815 812	750 000 USD	Mercer International Inc. 5,13 %, 1 ^{er} février 2029	970 689	773 655
2 000 000	AltaGas Limited 5,25 %, 11 janvier 2082	1 670 000	1 594 606	300 000 USD	Methanex Corporation 5,13 %, 15 octobre 2027	414 706	369 962
2 500 000	AltaGas Limited 7,35 %, 17 août 2082	2 439 750	2 406 026	1 000 000	Banque Nationale du Canada 4,30 %, 15 novembre 2080	993 250	913 498
1 700 000	AutoCanada Inc. 5,75 %, 7 février 2029	1 691 075	1 430 833	750 000 USD	NOVA Chemicals Corporation 5,00 %, 1 ^{er} mai 2025	995 645	950 606
1 000 000	Banque de Montréal 6,53 %, 27 octobre 2032	1 000 000	1 029 003	500 000 USD	Nutrien Limited 4,20 %, 1 ^{er} avril 2029	630 687	625 178
500 000	Banque de Montréal 7,06 %, 31 décembre 2049	500 000	486 415	597 000 USD	Nutrien Limited 2,95 %, 13 mai 2030	836 714	686 699
1 250 000 USD	Baytex Energy Corporation 8,50 %, 30 avril 2030	1 654 792	1 616 979	1 100 000 USD	Open Text Corporation 3,88 %, 15 février 2028	1 435 820	1 283 322
281 000 USD	Bellatrix Exploration Limited 0,00 %, 15 décembre 2023	373 268	-	220 000	Parkland Corporation 6,00 %, 23 juin 2028	237 050	212 080
500 000	Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,19 %, 11 septembre 2028	502 760	473 523	1 500 000	Parkland Corporation 4,38 %, 26 mars 2029	1 456 250	1 312 875
500 000	Brookfield Property Finance ULC 4,00 %, 30 septembre 2026	467 500	430 234	300 000 USD	Parkland Corporation 4,50 %, 1 ^{er} octobre 2029	377 741	344 216
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 %, 28 octobre 2080	1 853 120	1 837 884	1 000 000	Pembina Pipeline Corporation 4,80 %, 25 janvier 2081	825 460	816 709
2 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 7,15 %, 28 juillet 2082	1 958 520	1 943 272	400 000 USD	Precision Drilling Corporation 7,13 %, 15 janvier 2026	516 086	523 291
1 000 000	Capital Power Corporation 7,95 %, 9 septembre 2082	995 000	979 666	1 000 000 USD	Precision Drilling Corporation 6,88 %, 15 janvier 2029	1 229 429	1 196 358
1 000 000	Cascades Inc./USA Inc. 5,13 %, 15 janvier 2025	994 375	976 354	750 000	Rogers Communications Inc. 3,30 %, 10 décembre 2029	746 453	667 162
1 000 000	Cineplex Inc. 7,50 %, 26 février 2026	975 000	975 937	4 250 000	Rogers Communications Inc. 5,00 %, 17 décembre 2081	4 112 138	3 865 868
2 000 000	Corus Entertainment Inc. 5,00 %, 11 mai 2028	1 743 125	1 440 000	1 500 000	Banque Royale du Canada 4,50 %, 24 novembre 2080	1 401 900	1 392 376
2 250 000	Doman Building Materials Group Limited 5,25 %, 15 mai 2026	2 221 563	2 026 091	1 700 000	Métaux Russel inc. 5,75 %, 27 octobre 2025	1 750 000	1 688 312
1 000 000	Enbridge Inc. 5,38 %, 27 septembre 2077	924 220	917 149	1 000 000	Sagen MI Canada Inc. 5,91 %, 19 mai 2028	1 000 000	982 370
1 000 000	Enbridge Inc. 5,00 %, 19 janvier 2082	876 080	835 262	1 450 000	Fonds de placement immobilier SmartCentres 5,35 %, 29 mai 2028	1 450 000	1 418 243
3 000 000 USD	Enbridge Inc. 7,38 %, 15 janvier 2083	3 956 006	3 902 299	2 905 902	Source Energy Services Canada LP 10,50 %, 15 mars 2025	2 141 784	2 440 958
1 000 000 USD	First Quantum Minerals Ltd. 8,63 %, 1 ^{er} juin 2031	1 350 657	1 357 827	2 250 000	Superior Plus Limited Partnership 4,25 %, 18 mai 2028	2 211 875	2 004 844
2 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 3,50 %, 30 novembre 2023	1 971 000	1 975 458	1 000 000	TELUS Corporation 3,30 %, 2 mai 2029	962 770	913 145
1 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 6,78 %, 15 septembre 2025	998 750	998 021	2 000 000	La Banque de Nouvelle-Écosse 3,70 %, 27 juillet 2081	1 524 780	1 447 073
1 000 000	Compagnie Crédit Ford du Canada 7,00 %, 10 février 2026	999 890	997 188	3 000 000	La Banque Toronto-Dominion 3,60 %, 31 octobre 2081	2 260 500	2 207 225
1 000 000	Financière General Motors du Canada Limitée 5,20 %, 9 février 2028	998 480	974 908	2 000 000	La Banque Toronto-Dominion 7,28 %, 31 octobre 2082	2 000 000	1 964 380
350 000	Gibson Energy Inc. 3,60 %, 17 septembre 2029	348 950	317 099	1 000 000	TransCanada PipeLines Limited 5,42 %, 10 mars 2026	1 000 000	993 276
1 000 000	Gibson Energy Inc. 5,25 %, 22 décembre 2080	974 165	828 695	1 000 000	TransCanada PipeLines Limited 3,00 %, 18 septembre 2029	997 090	887 143
1 000 000	Gibson Energy Inc. 8,70 %, 12 juillet 2083	1 000 000	1 007 720	1 000 000	TransCanada Trust 4,65 %, 18 mai 2077	916 000	890 488
2 500 000	Inter Pipeline Limited 6,63 %, 19 novembre 2079	2 333 525	2 279 963	1 500 000	TransCanada Trust 4,20 %, 4 mars 2081	1 321 250	1 200 114
2 500 000	Keyera Corporation 5,95 %, 10 mars 2081	2 219 710	2 158 733	3 250 000	Vesta Energy Corporation 10,00 %, 15 octobre 2025	3 210 000	3 179 378
1 250 000	Société Financière Manuvie 2,82 %, 13 mai 2035	1 229 765	1 063 807	400 000	Vidéotron Ltée 4,50 %, 15 janvier 2030	434 500	349 167
550 000 USD	Mattamy Group Corporation 5,25 %, 15 décembre 2027	731 276	679 010	1 000 000	Vidéotron Ltée 3,13 %, 15 janvier 2031	987 500	778 125
Total des obligations canadiennes – Positions acheteur							
						87 761 486	83 368 718
						87 761 486	83 368 718

Fonds de revenu stratégique Guardian

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

En date du 30 juin 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur	Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
OBLIGATIONS AMÉRICAINES - LONG TERME - 36,8 %							
FÉDÉRAL ET GARANTI - 22,4 %							
5 000 000 USD	Obligations du Trésor américain 4,00 %, 29 février 2028	6 983 646 \$	6 566 370 \$	39 789	Calfrac Well Services Limited	568 546 \$	152 790 \$
16 865 000 USD	Obligations du Trésor américain 3,63 %, 31 mai 2028	22 114 531	21 823 205	14 100	Enbridge Inc.	705 681	694 284
2 823 000 USD	Obligations du Trésor américain 3,63 %, 15 février 2053	3 657 013	3 580 276	1	Source Energy Services Ltd.	3	4
		32 755 190	31 969 851	1 004 465	Trident Exploration Corporation	1 506 822	1
						2 781 052	847 079
SOCIÉTÉ - 14,4 %							
1 000 000 USD	DaVita Inc. 3,75 %, 15 février 2031	1 234 705	1 059 493	7 800	Banque Canadienne Impériale de Commerce	522 463	441 168
500 000 USD	Howard Midstream Energy Partners LLC 6,75 %, 15 janvier 2027	635 502	630 826	48 500	Société Financière Manuvie	1 128 424	1 214 440
500 000 USD	Howard Midstream Energy Partners LLC 8,88 %, 15 juillet 2028	662 475	666 587	33 500	Power Corporation du Canada	1 284 501	1 194 610
1 000 000 USD	Iron Mountain Inc. 4,88 %, 15 septembre 2027	1 357 089	1 251 869			2 935 388	2 850 218
500 000 USD	LSB Industries Inc. 6,25 %, 15 octobre 2028	590 637	591 405				
500 000 USD	Moss Creek Resources Holdings Inc. 7,50 %, 15 janvier 2026	627 034	608 210				
1 000 000 USD	Moss Creek Resources Holdings Inc. 10,50 %, 15 mai 2027	1 301 351	1 269 276				
2 000 000 USD	Navient Corporation 9,38 %, 25 juillet 2030	2 678 366	2 634 723				
2 250 000 USD	OneMain Finance Corporation 4,00 %, 15 septembre 2030	2 513 167	2 287 767				
354 000 USD	Post Holdings Inc. 5,75 %, 1 ^{er} mars 2027	462 768	457 896				
1 000 000 USD	Radian Group Inc. 4,88 %, 15 mars 2027	1 332 356	1 249 148				
2 750 000 USD	Rithm Capital Corporation 6,25 %, 15 octobre 2025	3 408 550	3 415 762				
1 500 000 USD	Spectrum Brands Inc. 3,88 %, 15 mars 2031	1 954 187	1 629 721				
750 000 USD	Targa Resources Partners Limited Partnership/Finance Corporation 5,50 %, 1 ^{er} mars 2030	993 338	956 050				
1 500 000 USD	United Rentals North America Inc. 3,88 %, 15 février 2031	1 889 979	1 720 126				
		21 641 504	20 428 859				
	Total des obligations américaines – Positions acheteur	54 396 694	52 398 710				
OBLIGATIONS DU ROYAUME-UNI - LONGUE - 1,0 %							
SOCIÉTÉ - 1,0 %							
1 500 000	National Grid Electricity Transmission PLC 5,22 %, 16 septembre 2031	1 500 000	1 499 210	6 730 000	Placements nets - 90,1 %	136 815 536	128 433 649
		1 500 000	1 499 210				
	Total des obligations du Royaume-Uni – Positions acheteur	1 500 000	1 499 210				
	Total des obligations	143 658 180	137 266 638				
ACTIONS – POSITIONS ACHETEUR - 4,8 %							
SERVICES DE COMMUNICATION - 1,1 %							
18 000	BCE inc.	1 204 056	1 087 200	6 730 000	TITRES À COURT TERME - 12,0 %	6 701 143	6 700 388
20 000	TELUS Corporation	602 090	515 600	1 525 000	Gouvernement du Canada 4,20 %, 3 août 2023	1 515 396	1 515 423
		1 806 146	1 602 800	8 900 000	Gouvernement du Canada 4,79 %, 17 août 2023	8 827 345	8 827 465
					Gouvernement du Canada 4,32 %, 31 août 2023	17 043 884	17 043 276
					Total des titres à court terme		
					Options, montant net - 0,1 % (annexe 1)		43 667
					Contrats de change à terme, montant net - (0,1) % (note 2 i))		(75 467)
					Swaps, montant net - (0,3 %) (annexe 1)		(395 935)
					Autres éléments de passif net - (1,8 %)		(2 502 185)
					Actif net attribuable aux porteurs de parts - 100,0 %		142 547 005 \$

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Annexe 1 - options achetées (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	1 000	100 000	18 nov. 2023	107	USD	718 918 \$	343 383 \$
Options achetées							718 918 \$	343 383 \$

Annexe 1 - options vendues (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Titre sous-jacent	Type d'option	Nombre de contrats	Nombre d'actions	Date d'échéance	Prix d'exercice (\$)	Prix d'exercice (devise)	Coût moyen	Juste valeur
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Option de vente	(1 000)	(100 000)	18 nov. 2023	94	USD	(190 873) \$	(102 552) \$
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	Option d'achat	(1 000)	(100 000)	18 nov. 2023	111	USD	(497 530)	(197 164)
Options vendues							(688 403)	(299 716)
Options, montant net							30 515 \$	43 667 \$

Annexe 1 - swaps (non auditée)

En date du 30 juin 2023

Description	Nombre de contrats	Valeur notionnelle	Monnaie	Date d'échéance	Cost	Juste valeur
Paiement de 1,00 % par trimestre fois la valeur notionnelle. Réception d'un paiement uniquement en cas de défaillance de l'indice North American CDX Investment Grade Index de Markit, série 40	1	20 000 000 \$	USD	juin 20, 2028	(306 800) \$	(395 935) \$

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 1 : 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 suivants 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 d'actions et de titres à revenu fixe « ;
- ii) Le Fonds est désormais régi par la déclaration de fiducie principale, qui régit tous les fonds communs de placement publics du gestionnaire;
- iii) Le Fonds est admissible à titre de nouvelle forme d'organisme de placement collectif appelée « fonds commun de placement alternatif », en vertu de laquelle le Fonds est autorisé à continuer d'utiliser certaines stratégies d'investissement qui sont interdites pour d'autres types d'organismes de placement collectif publics, y compris des stratégies relatives aux montants investis dans des émetteurs individuels, l'utilisation d'emprunts, la vente à découvert et d'autres formes d'effet de levier;
- iv) La valeur liquidative par part du Fonds pour toutes les séries est calculée sur une base journalière.

Note 2 i) : Contrats de change à terme

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

Au 30 juin 2023	USD	Valeur en CAD des contrats	Échéance	Gain (perte) latent
Ventes	30 890 000	40 785 714	26 juil. 2023	(75 467)
Plus-value latente				(75 467)
Achats	-	-		-
Moins-value latente				-
Contrats de change à terme, montant net				(75 467\$)

Au 31 décembre 2022	USD	Valeur en CAD des contrats	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\$

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.

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 de l'état de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer la 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 30 juin 2023 et 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 la situation financière du Fonds.

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 2 j) : Compensation des instruments financiers (suite)

Actifs et passifs financiers	Position brute	Moins : Compensation	Position nette dans les états financiers	Instruments financiers pouvant être compensés	Espèces reçues en garantie	Position nette après l'exercice des droits de compensation
Au 30 juin 2023						
Actifs dérivés – contrats de change	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Actifs dérivés - contrats de swap	-	-	-	-	-	-
Actifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés - contrats de change	75 467	-	75 467	-	-	75 467
Passifs dérivés - contrats de swap	395 935	-	395 935	-	-	395 935
Passifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Au 31 décembre 2022						
Actifs dérivés – contrats de change	24 123\$	-\$	24 123\$	-\$	-\$	24 123\$
Actifs dérivés - contrats d'options	-	-	-	-	-	-
Actifs non dérivés	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés - contrats de change	-	-	-	-	-	-
Passifs dérivés - contrats d'options	78 913	-	78 913	-	-	78 913
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 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.

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

	2023	2022
Au 30 juin		
Trésorerie en dollars américains	-	-
Obligations de sociétés canadiennes	5 809 357	3 991 542
Obligations de sociétés américaines	6 131 368	7 238 724
Obligations fédérales des États-Unis	21 823 205	9 730 705
Actions	-	-
Total des garanties données	33 763 930	20 960 972

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Série A	61 001	60 312
Série F	181 194	185 817
Série X	14 566 166	13 298 272
Série I	876	778

Au 30 juin 2023, un porteur de parts détenait environ 19 % de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 19 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,85 %	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 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022, le Fonds n'a pas comptabilisé une prime de rendement payable au gestionnaire sur les parts de série A, F et 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 :

Aux	31 décembre 2022
Pertes en capital	3 471 481 \$
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 (non audités)

30 juin 2023

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 30 juin 2023	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	51 041 522\$	(40 861 181\$)	10 180 342\$	7,1 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	51 041 522\$	(40 861 181\$)	10 180 342\$	7,1 %

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	49 807 595\$	(32 821 054\$)	16 986 541\$	13,1 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	49 807 595\$	(32 821 054\$)	16 986 541\$	13,1 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	509 000\$	849 000\$
% de la valeur liquidative	0,4 %	0,7 %

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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 :

Aux	30 juin 2023	% de la valeur liquidative	31 décembre 2022	% de la valeur liquidative
Terme à courir :				
Moins d'un mois	-\$	0 %	-\$	0 %
De un à trois mois	17 043 276	12,0 %	-	0 %
De trois mois à un an	1 975 458	1,4 %	6 911 208	5,30 %
De un à cinq ans	58 167 862	40,9 %	29 651 906	22,9 %
Plus de cinq ans ⁽¹⁾	61 416 657	43,0 %	68 253 865	52,8 %
Fonds d'investissement	-	0 %	-	0 %
Valeur totale des placements sensibles aux taux d'intérêt nets	138 603 253 \$	97,3 %	104 816 979 \$	81,0 %

⁽¹⁾ Les placements vendus à découvert de 16 937 740 \$ ont été déduits des placements détenus au 30 juin 2023 (néant \$ au 31 décembre 2022).

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

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	1 163 000 \$	785 000 \$
% de la valeur liquidative	0,8 %	0,6 %

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.

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Autre risque de prix	6 917 339 \$	8 162 741 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	6,3 %

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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Variation de la valeur liquidative	346 000 \$	408 000 \$
% de la valeur liquidative	0,2 %	0,3 %

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

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Pays, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Canada	63,3 %	68,2 %
États-Unis	25,7 %	18,0 %
Royaume-Uni	1,1 %	1,1 %
Titres à court terme	12,0 %	0,0 %
Options, montant net	0,1 %	0,0 %
Contrats de change à terme, montant net	(0,1 %)	0,0 %
Swaps, montant net	(0,3 %)	(0,1 %)
Autres éléments d'actif (de passif) net	(1,8 %)	12,8 %
Total	100,0 %	100,0 %

Secteurs, aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
Positions acheteur :		
Obligations canadiennes provinciales	0,0 %	2,2 %
Obligations de sociétés canadiennes	58,5 %	60,1 %
Obligations fédérales des États-Unis	22,4 %	0,0 %
Obligations de sociétés américaines	14,4 %	17,6 %
Obligations de sociétés britanniques	1,0 %	1,1 %
Actions	4,8 %	5,9 %
Fonds d'investissement	0,0 %	0,4 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2,2 %)	10,6 %
Positions vendeur :		
Obligations fédérales des États-Unis	(11,0 %)	0,0 %
Titres à court terme	12,0 %	0,0 %
Options, montant net	0,1 %	0,0 %
Contrats de change à terme, montant net	(0,1 %)	0,0 %
Contrats de swap, montant net	(0,3 %)	(0,1 %)
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %	2,2 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 c) : Risque de liquidité

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 assujetti 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 1 % (taux préférentiel majoré de 1,0 % en 2022). 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.

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

Note 8 c) : Risque de liquidité (suite)

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	30 juin 2023	31 décembre 2022
Obligations :		
AAA	23,1 %	0,0 %
AA	0,0 %	4,7 %
A	0,8 %	4,7 %
BBB	24,3 %	28,1 %
BB	30,4 %	40,0 %
B	17,9 %	15,0 %
CCC	0,0 %	2,5 %
CC	0,0 %	0,0 %
C	0,0 %	0,0 %
D	0,0 %	0,0 %
Non noté	2,5 %	2,2 %
AAA – Positions vendeur	(11,0 %)	0,0 %
Titres à court terme :		
R-1 Élevée	12,0 %	0,0 %
R-1 Moyenne	0,0 %	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. Au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, le Fonds n'avait vendu aucun titre à découvert.

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

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

Au 30 juin 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 873 672 \$	-\$	-\$	6 873 672 \$
Fonds négociés en bourse	-	-	-	-
Titres à revenu fixe ⁽¹⁾	-	121 559 977	-	121 559 977
Titres à court terme	17 043 276	-	-	17 043 276
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	343 383	-	-	343 383
Passifs dérivés	(299 716)	(471 402)	-	(771 118)
Total	23 960 615 \$	121 088 575 \$	-\$ 145 049 190 \$	

Pourcentage du total des placements	16,5 %	83,5 %	-	100,0 %
-------------------------------------	--------	--------	---	---------

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

⁽¹⁾ Les placements vendus à découvert de 16 937 740 \$ ont été déduits des placements de niveau 2 détenus au 30 juin 2023 (néant \$ au 31 décembre 2022).

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Pour le semestre clos le 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	-\$	-\$	-\$	-\$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	-\$	-\$	-\$	-\$

Les tableaux suivants présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des instruments classés au niveau 3 :

Titres à revenu fixe

Pour le semestre clos le 30 juin	2023	2022
Solde à l'ouverture de la période	-\$	-\$
Achats	-	-
Ventes	-	-
Transferts nets	-	-
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	-	-
Gains (pertes) latents	-	-
Solde à la clôture de la période	-\$	-\$
Variation pendant la période des gains (pertes) latents		
sur les placements détenus à la clôture de la période	-\$	-\$

Fonds de revenu stratégique Guardian

Tableaux complémentaires aux notes annexes (non audités)

30 juin 2023

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

Les titres à revenu fixe classés au niveau 3 ont été évalués au moyen de prix cotés non ajustés fournis par des courtiers pratiquant l'évaluation de ce type de titres. Le gestionnaire pense que ces prix et la juste valeur comptabilisée varieront en fonction des changements dans les prévisions de flux de trésorerie issus des placements et des taux d'intérêt présumés, qui intègrent une prime de risque de crédit hypothétique et plusieurs autres facteurs. Si le taux d'intérêt présumé (une donnée importante) avait augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la juste valeur de ces titres à revenu fixe aurait diminué ou augmenté d'environ néant \$ (néant \$ en 2022). Si le taux d'intérêt présumé (une donnée importante) avait augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, la juste valeur de ces titres à revenu fixe aurait diminué ou augmenté d'environ néant \$ (néant \$ en 2022). Les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.

Les actions qui ont été transférées au niveau 3 ou retirées de ce niveau au cours de la période 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 la période.

Actions

	2023	2022
Pour le semestre clos le 30 juin		
Solde à l'ouverture de la période	1\$	10\$
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts nets	–	–
Montants comptabilisés dans l'état des résultats :		
(Gains) pertes réalisés	–	–
Gains (pertes) latents	–	–
Solde à la clôture de la période	1\$	10\$
Variation pendant la période des gains (pertes) latents		
sur les placements détenus à la clôture de la période	–\$	–\$

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, 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 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 :

Aux	30 juin 2023	31 décembre 2022
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 %
Série X - nombre de parts	5 634 353	4 575 283
Série X - pourcentage des parts émises	36,7 %	32,8 %
Série I - nombre de parts	888	865
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 non consolidées, à la juste valeur
Au 30 juin 2023		
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	– \$	– \$
Au 31 décembre 2022		
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	22 766 365 812 \$	498 825 \$

**Fonds Guardian Capital
NOTES ANNEXES****1. Les Fonds :**

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

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

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options, des swaps et des contrats à terme de chaque Fonds, sont établis au 30 juin 2023. Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, selon le cas. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie portent sur le semestre clos les 30 juin 2023 et 2022, à l'exception des Fonds créés au cours de l'une de ces périodes. Dans ce cas, les informations présentées portent sur la période comprise entre la date de début des activités et le 30 juin 2023, selon le cas.

2. Principales méthodes comptables :**a) Référentiel comptable**

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), applicables à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 « Information financière intermédiaire ». Ils sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, qui est le dollar canadien, à l'exception du Fonds d'actions américaines Guardian, dont les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de ce Fonds, le dollar américain.

Ils ont été préparés selon les principes de continuité d'exploitation et du coût historique, sauf pour les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), qui ont été évalués à la juste valeur.

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 24 août 2023.

b) Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables des Fonds et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les éléments les plus importants pour lesquels le gestionnaire a établi des estimations et fait appel à son jugement sont les suivants :

(i) Estimations

Détermination de la juste valeur des placements dont la valeur n'est pas établie selon les cours du marché :

La méthode utilisée par les Fonds pour déterminer la juste valeur est décrite à la note 2 e). Les hypothèses et les estimations concernant la détermination de la juste valeur d'instruments financiers au moyen de données d'entrée non observables importantes qui comportent un risque significatif que les valeurs réelles diffèrent grandement sont présentées à la note 9.

(ii) Jugements

Le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants pour évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds et les classer de la manière la plus appropriée conformément à IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »). Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, il a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée. Pour en arriver à cette conclusion, le gestionnaire a tenu compte du style de gestion de tous les actifs et passifs financiers et de la méthode d'évaluation du rendement.

c) Filiales

Chaque Fonds étant considéré comme une entité d'investissement, ses filiales ou coentreprises, le cas échéant, sont comptabilisées à la JVRN.

Les Fonds n'ont actuellement aucune filiale ou coentreprise.

Fonds Guardian Capital
NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite):

d) Instruments financiers

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

e) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

Les placements dans d'autres fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds négociés en bourse, qui peuvent comprendre un des Fonds, sont évalués à la valeur liquidative par part à la clôture, déterminée par les administrateurs des fonds en question. Les fonds d'investissement, y compris les fonds négociés en bourse, sont appelés les « fonds sous-jacents » dans les présents états financiers.

Lorsqu'un titre n'est pas coté sur une bourse reconnue ou sur un marché parce que l'instrument financier n'est pas actif, les Fonds établissent sa juste valeur au moyen de techniques d'évaluation. Celles-ci comprennent l'utilisation de transactions récentes entre des parties bien informées et consentantes conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec la juste valeur actuelle d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres modèles. La technique choisie consiste en l'utilisation optimale des données de marché, en s'appuyant le moins possible sur les estimations fournies par le gestionnaire. Elle prend en compte tous les facteurs que les intervenants du marché observent lorsqu'ils établissent un prix et est conforme aux méthodologies acceptées pour la détermination des prix des instruments financiers. Les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation reflètent de manière raisonnable les attentes du marché et l'évaluation des facteurs risque-rendement inhérents aux instruments financiers.

La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des montants à payer au titre des placements achetés, des rachats à payer, des distributions à verser et des dettes à payer correspond sensiblement à la juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces éléments.

f) Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)

La valeur liquidative de chaque Fonds est la juste valeur des actifs du Fonds, moins celle de ses passifs, et se rapporte aux différentes séries de parts rachetables émises par le Fonds (les « parts »).

Les parts sont présentées au montant du rachat et sont considérées comme des passifs du Fonds, celui-ci ayant l'obligation de verser des distributions au comptant sur les parts, à la demande des porteurs de parts.

Une valeur liquidative distincte est calculée pour chaque série de parts d'un Fonds. La valeur liquidative d'une série particulière de parts est calculée selon la valeur de la part proportionnelle de la série dans l'actif et le passif du Fonds communs à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées quotidiennement.

g) Constatation des revenus

Le total des revenus (pertes) comprend les dividendes, les intérêts à distribuer, les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements, les variations de la plus-value (moins-value) latente des placements, les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change, les swaps et les contrats à terme, les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change, la variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change, les gains (pertes) nets sur les dérivés, les gains (pertes) de change et les revenus de prêts de titres.

Les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer correspondent aux intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les titres à revenu fixe à coupon zéro, pour lesquels l'amortissement est fait selon la méthode linéaire jusqu'à l'échéance. Les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change à terme reflètent le montant réalisé au dénouement du contrat dérivé. La variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change reflète les gains (pertes) qu'entraînerait le dénouement de ces contrats à la date d'évaluation. Les revenus tirés du prêt de titres sont comptabilisés quotidiennement au cours de la période pendant laquelle les titres sont prêtés.

Fonds Guardian Capital
NOTES ANNEXES

2. Principales méthodes comptables (suite):

g) Constatation des revenus (suite)

Les distributions provenant de fonds sous-jacents et d'autres entités intermédiaires sont comptabilisées à titre de dividendes, d'intérêts à distribuer, de gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, le classement réel peut être différent. Les montants comptabilisés à titre de remboursement de capital réduisent l'impôt à payer des Fonds pour ces placements.

h) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans les états du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les commissions de courtage et autres coûts de transactions sont passés en charges dans la période où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » dans les états du résultat global.

i) Solde des devises et opérations en devises

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds au taux de change en vigueur chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les gains (pertes) de change sur les transactions conclues et les soldes de trésorerie sont présentés au poste « Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements », et les gains (pertes) latents, au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ».

j) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états du résultat global lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation et d'autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

k) Modifications de méthodes comptables à venir

Le gestionnaire a établi qu'il n'existe aucune norme IFRS publiée, mais pas encore entrée en vigueur qui aurait une incidence significative sur les états financiers.

3. Parts :

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

Le capital de chaque Fonds équivaut à sa valeur liquidative. Conformément aux objectifs de placement de chaque Fonds et aux politiques de gestion des risques énoncées à la note 8, chaque Fonds consacre son capital à des placements appropriés.

L'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part, d'une série de chaque Fonds est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités de la série par le nombre pondéré moyen de parts en circulation de cette série au cours de la période. Le nombre pondéré moyen de parts en circulation d'une série est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds concerné.

4. Charges d'exploitation :

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

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

4. Charges d'exploitation (suite):

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

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

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

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

5. Impôts sur le revenu :

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

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

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

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

Si un Fonds n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR tout au long d'une année d'imposition donnée, le Fonds i) pourrait devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la LIR pour toute telle année, ii) ne serait pas admissible à des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la LIR pour toute telle année, iii) pourrait être assujetti aux règles d'« évaluation à la valeur du marché » décrites ci-après et iv) pourrait être assujetti à un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la LIR pour toute telle année.

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.

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

7. Distributions :

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

Fonds Guardian Capital NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers :

Les perturbations importantes des marchés, comme celles causées par les pandémies (p. ex., la pandémie de la COVID-19), les catastrophes naturelles ou environnementales, la guerre (p. ex., l'invasion de l'Ukraine par la Russie), les actes de terrorisme ou d'autres événements, peuvent avoir une incidence défavorable sur les marchés locaux et mondiaux et sur le fonctionnement normal des marchés. Toute telle perturbation pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur des placements des Fonds et le rendement de ces derniers.

Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les éventuels effets négatifs des risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés, en suivant quotidiennement les positions des Fonds et l'évolution du marché, en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les limites des objectifs de placement et en ayant recours périodiquement à des instruments dérivés pour couvrir certains risques.

Les instruments financiers de chacun des Fonds sont principalement composés de trésorerie, de titres à court terme, d'instruments dérivés et de placements. Chaque Fonds est exposé à différents types de risques financiers liés à ses instruments financiers. Les risques financiers les plus importants sont le risque de marché (notamment le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de crédit.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ceux-ci se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

Une partie des actifs d'un Fonds qui compte des instruments dérivés est détenue par un courtier à titre de marge ou de garantie. La marge ou la garantie peut être composée d'espèces ou de titres donnés en garantie. Les titres donnés en garantie ou déposés pour satisfaire aux exigences de marge sont conformes aux politiques de juste valeur décrites ci-dessus et sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. En outre, ces titres sont comptabilisés au poste « placements » des bilans s'ils sont détenus par le Fonds.

Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles les Fonds traitent ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition des Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à leur politique de placement. Le dépositaire des Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire.

Ces risques ainsi que les pratiques en matière de gestion des risques des Fonds et des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont expliqués ci-après :

a) Risque de marché

Le risque de marché comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. Le gestionnaire surveille quotidiennement l'ensemble des positions de chacun des Fonds et les maintient dans les limites établies dans la politique de placement de chacun des Fonds. Le risque de marché de chacun des Fonds est expliqué plus bas et de plus amples renseignements sont présentés dans les tableaux complémentaires.

i) Risque de change

Les Fonds peuvent détenir des éléments d'actif et de passif monétaires libellés en d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle. Ils peuvent donc être exposés au risque de change, car la valeur des éléments d'actif net libellés en d'autres monnaies peut varier en raison des fluctuations des taux de change. Le risque de fluctuation des prix des titres à revenu variable découlant de la variation du taux de change est présenté dans la section portant sur l'autre risque de prix. Le risque de change de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt futurs attendus ou des taux d'intérêt réels. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les secteurs dans lesquels les Fonds investissent ainsi que la duration 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 en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Le dépositaire des Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire.

9. Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur

Les instruments financiers de chacun des Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs, qui est la suivante : niveau 1 – cours du marché; niveau 2 – modèles internes utilisant des données de marché observables; et niveau 3 – modèles internes n'utilisant pas de données de marché observables. La juste valeur des instruments financiers de chaque Fonds classés selon la hiérarchie des justes valeurs est présentée dans les tableaux complémentaires de chacun des Fonds avec un tableau indiquant les transferts entre les niveaux.

a) Fonds sous-jacents

Les placements de chaque Fonds dans des fonds sous-jacents sont classés au niveau 1, car ces derniers sont négociés activement et un prix fiable est observable.

b) Actions et options

Les positions en actions et en options de chacun des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque ces titres sont négociés activement et qu'un cours de marché fiable est observable. Certains placements des Fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun cours observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

c) Obligations et titres à court terme

Les obligations comprennent les obligations d'État, les obligations de sociétés et les titres adossés à des créances hypothécaires. Ces instruments n'ont pas de prix cotés, mais sont évalués en fonction des cours acheteur et vendeur du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, les placements en obligations et titres à court terme des Fonds sont classés au niveau 2.

d) Contrats de change

Les contrats de change n'ont pas de prix cotés, mais sont évalués en fonction des cours acheteur et vendeur des devises. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, ces placements sont classés au niveau 2.

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

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

11 Porteurs de parts qui sont des parties liées :

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants, y compris les autres Fonds gérés par le gestionnaire, sont présentées dans les tableaux complémentaires du Fonds.

12 Investissements dans des entités structurées non consolidées :

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

13 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, GSIF 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 il liquide sa position vendeur en achetant le titre. Rien ne garantit que GSIF sera en mesure de liquider 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.

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.

Fonds Guardian Capital
NOTES ANNEXES

13 Emprunts sur marge et effet de levier (suite):

Au cours de la période close le 30 juin 2023, l'exposition totale du Fonds a atteint un creux de 0,00 % (0,88 % pour la période close le 30 juin 2022) et un sommet de 11,74 % (7,62 % pour la période close le 30 juin 2022) de la valeur liquidative du Fonds. Au 30 juin 2023, l'exposition totale du Fonds correspondait à 7,95 % (6,24 % au 30 juin 2023) de sa valeur liquidative.

14 Examen des états financiers :

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



GUARDIAN CAPITAL

GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,
Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

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

Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque Fonds dans le prospectus du Fonds, dans l'aperçu du Fonds ou l'aperçu du FNB, selon le cas, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds. Pour obtenir gratuitement un exemplaire de ces documents, appelez-nous au numéro sans frais au 1-866-383-6546 ou adressez-vous à votre conseiller en placement. Vous pouvez également trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les Fonds aux adresses www.guardiancapital.com ou www.sedarplus.ca.

www.guardiancapital.com