

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS DURABLE ÉQUILIBRÉ 40/60

31 DÉCEMBRE 2023

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds contient les principales données financières, mais pas le rapport annuel ni les états financiers annuels du Fonds. Vous pouvez obtenir gratuitement un exemplaire du rapport financier annuel ou des états financiers annuels en appelant le 1-866-383-6546, en nous écrivant à Guardian Capital LP, Commerce Court West, 199 Bay Street, Suite 2700, P.O. Box 201, Toronto (Ontario) M5L 1E8, ou en visitant notre site Web à l'adresse <https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/fr/> ou le site de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca/landingpage/fr/.

Securityholders. Vous pouvez également nous contacter par l'une de ces méthodes pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de vote par procuration ou de l'information trimestrielle sur les portefeuilles du fonds d'investissement.

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

Le Fonds durable équilibré 40/60 (le « Fonds ») a pour objectif principal d'offrir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur la production de revenu, tout en procurant une certaine protection et appréciation du capital à long terme, en investissant dans un ensemble d'actions mondiales et de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif et/ou de FNB qui respectent des normes et des critères d'investissement ESG.

Le Fonds cherche à atteindre son objectif de placement principalement en investissant dans des Fonds et FNB Guardian et/ou dans des organismes de placement collectif et dans des FNB de tiers qui procurent une exposition à des catégories d'actifs diversifiées, dont des actions mondiales, des titres à revenu fixe et des actifs immobiliers. Les placements sont choisis principalement en fonction de leur capacité à procurer au Fonds des rendements rajustés en fonction du risque à long terme attrayants et à respecter un ensemble minimal de normes d'investissement ESG.

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux figurant dans le prospectus. Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui ont une tolérance faible à moyenne au risque. Il s'adresse particulièrement à ceux qui recherchent un fonds équilibré dont les placements respectent un ensemble de normes et de critères de placement ESG et qui prévoient conserver leurs placements à moyen ou à long terme.

Résultats d'exploitation

Ce commentaire se base uniquement sur le rendement des parts de série A du Fonds. Les rendements des autres séries de parts peuvent différer, principalement en raison des frais et charges applicables à chaque série. Voir la section « Rendement passé » d'une série en particulier pour connaître les

que le présent Fonds investit la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans d'autres fonds d'investissement [les « fonds sous-jacents »]. Les titres mentionnés dans le présent commentaire peuvent être des titres détenus par l'un des fonds sous-jacents et non nécessairement des placements directs du Fonds.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 147 %, passant de 3,0 M\$ le 31 décembre 2022 à 7,5 M\$ le 31 décembre 2023. Ce résultat s'explique par une augmentation de 0,4 M\$ provenant du rendement des placements et une augmentation de 4,1 M\$ attribuable à des souscriptions nettes.

Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 7,6 % pour l'année. L'indice de référence mixte du Fonds, composé à 30 % de l'indice *MSCI World Index* (net, \$ CA), à 10 % de l'Indice composé S&P/TSX et à 60 % de l'Indice des obligations universelles FTSE Canada, a affiché un rendement de 11,3 % pour la même période. Le rendement du Fonds, contrairement à celui de son indice, est exprimé après déduction des frais et charges.

Sur le plan de l'indice global, les marchés boursiers et les marchés de titres à revenu fixe mondiaux ont affiché des rendements nettement positifs en 2023, bien au-delà des attentes initiales. Bien que de forts vents contraires se soient manifestés sous forme de hausse des taux d'intérêt et de resserrement des conditions de crédit, d'importantes dépenses budgétaires et un marché de l'emploi vigoureux ont continué de soutenir la solide croissance des bénéfices des sociétés. Vers la fin de l'année, l'atténuation des pressions inflationnistes a amené de nombreuses banques centrales mondiales à interrompre leurs cycles de hausse des taux d'intérêt et les investisseurs à prévoir des baisses des taux d'intérêt, ce qui a amélioré la situation financière globale et a donné un coup de pouce aux marchés des actions et des titres à revenu fixe.

Le Fonds a conservé sa note de durabilité Morningstar « supérieure à la moyenne » pour l'ensemble de l'année 2023, ce qui le place dans le tiers supérieur, du point de vue du risque relatif aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG),

dans sa catégorie Fonds équilibrés mondiaux à revenu fixe, qui compte près de 6 000 fonds. Le gestionnaire poursuit l'examen et le suivi des fonds sous-jacents en ce qui concerne les expositions et les risques liés aux objectifs de durabilité du Fonds.

Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence, principalement en raison de son approche large et diversifiée en matière de constitution de portefeuille, qui contrastait en 2023 avec le rendement de l'indice de référence, qui était principalement alimenté par un petit sous-ensemble d'actions de sociétés à grande capitalisation du secteur des technologies de l'information.

Le rendement des titres à revenu fixe du Fonds a également légèrement freiné le rendement, en grande partie en raison de son exposition aux marchés des titres à revenu fixe américains, qui n'ont pas enregistré d'aussi bons résultats que les marchés des titres à revenu fixe canadiens au cours de l'année, alors que la croissance relativement plus faible au Canada a entraîné une demande accrue pour les titres à revenu fixe nationaux.

Le Fonds a tiré parti de son exposition aux titres des technologies de l'information, les investisseurs ayant révisé à la hausse leurs attentes à l'égard de l'intelligence artificielle qui devrait favoriser la croissance future des bénéficiaires et les gains de productivité. La tendance du Fonds à privilégier une croissance défensive de qualité a également contribué au rendement, car la hausse des taux d'intérêt et la faiblesse cyclique de l'économie ont pesé plus lourdement sur les petites capitalisations et les secteurs du marché sensibles aux taux d'intérêt.

En revanche, bien que le Fonds ait légèrement surpondéré le secteur des technologies de l'information dans l'ensemble, son portefeuille n'a pas reflété la forte concentration du rendement des actions sous-jacentes des « sept magnifiques ».

Les participations du Fonds dans le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian ont été favorables au rendement, car la surpondération du fonds sous-jacent dans les actions

des technologies de l'information, notamment Alphabet, Amazon et NVIDIA, a permis d'obtenir des rendements considérables au cours de l'année. En outre, les placements du Fonds dans le Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian ont eu une incidence favorable au cours de l'année, car les titres de crédit de première qualité ont enregistré des résultats solides par rapport aux titres d'État à revenu fixe, en raison de la réduction des taux et des écarts de taux. Une dynamique comparable a également permis à la position du Fonds dans le Fonds de revenu stratégique Guardian de surpasser son indice de référence.

La position du Fonds dans le iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF a légèrement freiné le rendement, car les marchés des titres à revenu fixe américains n'ont pas enregistré d'aussi bons résultats que les marchés canadiens au cours de la période, la croissance économique américaine s'étant relativement mieux maintenue. En ce qui concerne les actions, la position du Fonds dans le Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i3 a enregistré des résultats inférieurs à ceux de son indice de référence en raison de son positionnement défensif et de sa sous-pondération relative dans les actions de croissance des technologies de l'information à grande capitalisation, qui ont été le principal moteur des rendements des actions en 2023.

La position dans le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian a été le principal ajout au Fonds en 2023, car le gestionnaire a choisi d'augmenter l'exposition aux actions des technologies de l'information, ainsi qu'aux actions américaines, alors que les espoirs de reprise économique cyclique mondiale s'estompent, favorisant les actions américaines, qui ont une tendance plus marquée pour la qualité et la croissance que les marchés mondiaux. Cette transaction a également contribué à améliorer la note globale de durabilité du Fonds, en raison de la note de durabilité « élevée » du fonds sous-jacent.

Le Fonds a également renforcé son exposition aux actions japonaises en achetant le Franklin FTSE Japan ETF afin de s'exposer à un marché d'actions

relativement meilleur marché, avec des initiatives positives en matière de gouvernance d'entreprise et une politique monétaire plus favorable. Bien que ce fonds sous-jacent ait une note de durabilité « moyenne », aucun fonds négocié en bourse (FNB) d'actions japonaises mieux classé n'était disponible au moment de l'achat.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le iShares Core Canadian Government Bond Index ETF a été remplacé par le FINB BMO obligations fédérales à moyen terme à la suite de la perte de la cote de durabilité de toutes les obligations provinciales canadiennes découlant du changement de méthodologie de Morningstar en matière de durabilité.

En outre, une position dans le Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian a été ajoutée en milieu d'année afin de neutraliser la durée du portefeuille, les perspectives en matière de taux d'intérêt étant devenues plus équilibrées à la lumière de données économiques et d'emploi plus solides que prévu. L'exposition de ce fonds sous-jacent à des crédits souverains bien notés sur le plan de la durabilité a permis d'améliorer les résultats globaux du Fonds en matière de durabilité.

Le Fonds continue de surpondérer les actions de croissance de qualité et défensives, car le gestionnaire s'attend à ce que le ralentissement de la croissance mondiale se poursuive et à ce que l'atténuation des pressions inflationnistes exerce une pression sur les bénéfices des actions cycliques de moindre qualité, comme celles des secteurs de l'énergie et des matériaux, qui sont sous-pondérées dans le Fonds. D'un point de vue régional, le Fonds maintient une légère surpondération des actions américaines de meilleure qualité et une sous-pondération des actions canadiennes, plus cycliques et axées sur les produits de base. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, le Fonds reste surpondéré dans les titres de crédit de première qualité, car les taux obligataires absolus restent intéressants et le gestionnaire ne s'attend pas à une hausse importante des taux de défaut, étant donné que tout ralentissement économique devrait être modeste.

Le gestionnaire cherchera à intégrer dans le portefeuille du Fonds des fonds sous-jacents qui ont une cote de durabilité minimale au moment de l'achat et dont le gestionnaire est signataire des Principes de l'investissement responsable (PRI) soutenus par les Nations Unies. Le Fonds cherche constamment à maintenir une cote de durabilité au moins supérieure à la moyenne, sur une base moyenne pondérée. Étant donné que ce Fonds est un fonds de fonds, il ne participe pas directement au vote par procuration ni à la participation active, mais il est plutôt tenu de respecter des normes et des critères de placement ESG minimaux, ce que le gestionnaire cherche à faire à la fois au moment du placement dans un fonds sous-jacent et de façon continue. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter les rapports d'activités annuelles de vote par procuration ainsi qu'un rapport annuel sur l'investissement responsable et les politiques en matière d'investissement responsable que le fonds sous-jacent géré par Guardian affiche sur le site Web du gestionnaire, à l'adresse <https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/fr/>. En ce qui concerne les fonds sous-jacents gérés par des tiers, veuillez vous rendre sur le site Web du gestionnaire du fonds pertinent pour consulter, respectivement, ses politiques et divulgations en matière d'ESG et d'investissement responsable, et ses rapports en matière de vote par procuration.

Événements récents

Le 18 avril 2023, le niveau de risque du Fonds est passé de « faible » à « faible à moyen », conformément à la méthode de classification des risques prescrite par les organismes de réglementation, et ne découle pas d'un changement apporté aux objectifs, aux stratégies ou à la gestion de placement du Fonds.

Le gestionnaire reste prudemment optimiste quant aux perspectives de l'actif à risque en 2024, car le resserrement continu des marchés de l'emploi et l'atténuation des pressions inflationnistes contribuent à stimuler les gains de revenus réels et les attentes de baisse des taux d'intérêt. Toutefois, les risques demeurent importants, car il est peu probable que l'incidence décalée dans le temps des hausses de taux d'intérêt se soit réalisée pleinement, la croissance

économique mondiale devrait ralentir et les risques géopolitiques devraient demeurer élevés. Compte tenu de cette incertitude, le gestionnaire estime qu'un positionnement modeste est justifié et prévoit de modifier les pondérations au cours de l'année à mesure que les données futures apporteront plus de précisions sur la tendance de la croissance et de l'inflation.

Opérations entre parties liées

Guardian Capital LP, gestionnaire du Fonds, est considéré comme une « partie liée » au Fonds. Il est responsable des activités quotidiennes du Fonds et de la gestion de son portefeuille de placements, à titre de gestionnaire de portefeuille. Ces services s'inscrivent dans le cours normal des opérations et le Fonds verse une commission de gestion au gestionnaire pour ces services, sur la base de la valeur liquidative moyenne du Fonds, comme indiqué dans la section sur les commissions de gestion ci-dessous. Il est une filiale en propriété exclusive de Guardian Capital Group Limited, société cotée à la Bourse de Toronto.

Le Fonds verse également au gestionnaire des frais d'administration correspondant à 0,04 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds, en contrepartie du paiement par le gestionnaire de toutes les charges d'exploitation variables du Fonds. Le comité d'examen indépendant (le « CEI ») a approuvé la politique du gestionnaire à ce sujet, et ce dernier considère cette approbation comme une instruction permanente du CEI. Au cours de la période, le gestionnaire a reçu les frais d'administration et a payé les charges du Fonds conformément à cette politique.

Le Fonds investit son actif dans d'autres Fonds Guardian Capital (les « fonds sous-jacents »), qui sont des émetteurs liés. Le Fonds peut également investir dans d'autres fonds tiers qui ne sont pas des émetteurs liés. En ce qui concerne les placements auprès d'émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen indépendant (le « CEI »). L'approbation exige du gestionnaire qu'il se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant les placements auprès d'émetteurs liés, et qu'il rende compte périodiquement au CEI. Le gestionnaire ne versera pas de frais de

gestion en double à un fonds sous-jacent qui est un émetteur lié et ne versera aucune prime de rendement à l'égard d'un placement dans le Fonds de revenu stratégique Guardian.

Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne sont à payer ou ne sont perçus pour les parts de série I du Fonds. Aucuns frais de gestion ne sont à payer ou ne sont perçus pour les parts de série I du Fonds. Des frais de gestion établis en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative moyenne mensuelle des séries sont payés sur les parts de série A, F, CCA et CCF. Les frais de gestion annuels de la série A et de la série CCA sont de 1,50 %. Les frais de gestion de la série F et de la série CCF sont de 0,50 % par année. Le tableau suivant présente la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, pour la période.

Si le Fonds investit dans un autre fonds d'investissement afin d'obtenir une exposition aux titres qui le composent, le Fonds peut payer des frais de gestion sur la partie de l'actif du Fonds investie dans l'autre fonds, pourvu que cela ne constitue pas un dédoublement des frais pour le même service et que l'autre fonds n'est pas un émetteur lié.

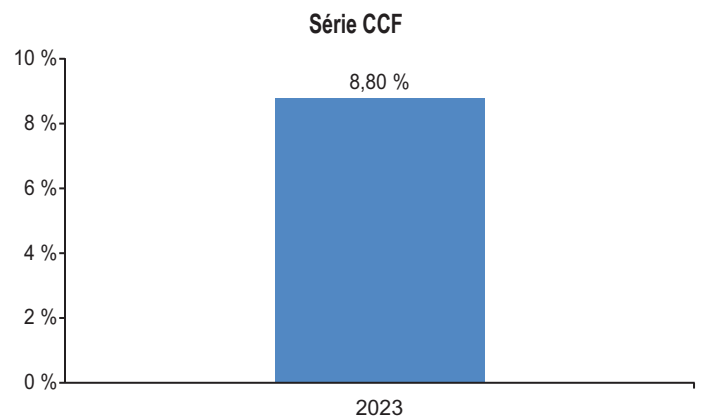
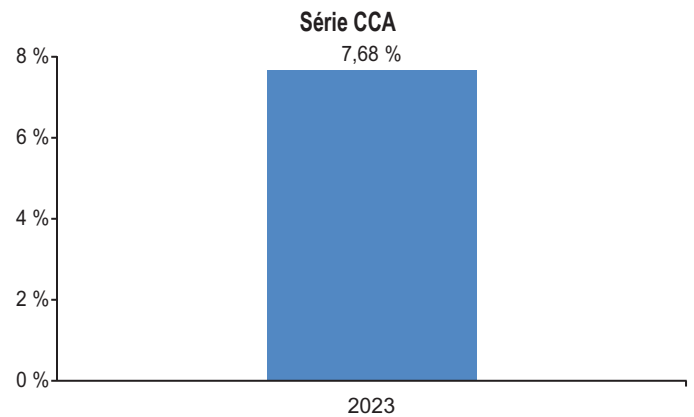
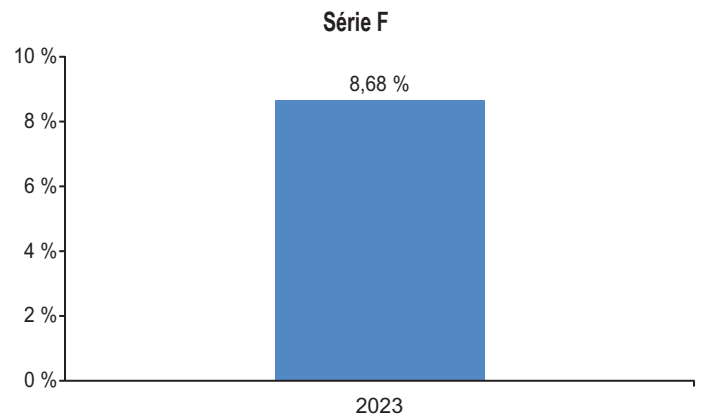
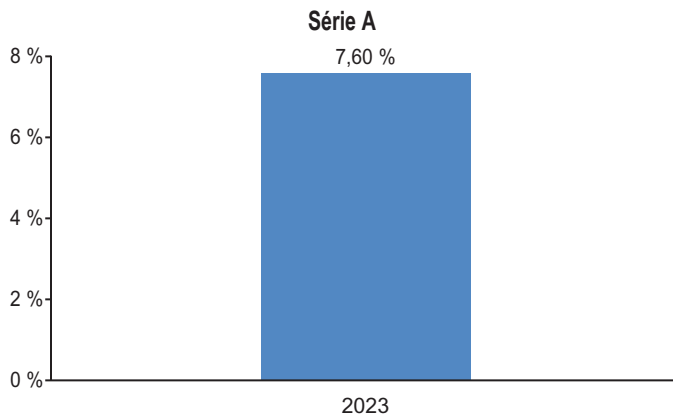
	Série A	Série F	Série I	Série CCA	Série CCF
Gestion des placements et autre administration générale	33,0 %	100,0 %	s.o.	33,0 %	100,0 %
Commission de suivi	67,0 %	s.o.	s.o.	67,0 %	s.o.

Rendement passé

L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

Rendements annuels

Les diagrammes à barres présentent le rendement du Fonds pour la période annuelle du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2023 et illustrent la variation de ce rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



Renderments composés annuels

Les tableaux ci-dessous présentent le rendement composé historique des parts du Fonds pour les périodes indiquées, au 31 décembre 2023. Ils présentent aussi le rendement d'un indice boursier général.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
--	------	-------	-------	--------	----------------------

Série A (%) 7,60 s.o. s.o. s.o. -1,84

Indice de référence mixte (%) 11,25 s.o. s.o. s.o. 0,38

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
--	------	-------	-------	--------	----------------------

Série F (%) 8,68 s.o. s.o. s.o. -0,81

Indice de référence mixte (%) 11,25 s.o. s.o. s.o. 0,38

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
--	------	-------	-------	--------	----------------------

Série CCA (%) 7,68 s.o. s.o. s.o. -1,70

Indice de référence mixte (%) 11,25 s.o. s.o. s.o. 0,38

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
--	------	-------	-------	--------	----------------------

Série CCF (%) 8,80 s.o. s.o. s.o. -0,72

Indice de référence mixte (%) 11,25 s.o. s.o. s.o. 0,38

* Date de création - 8 janvier 2022.

L'indice de référence mixte a été établi en fonction de la pondération cible des fonds sous-jacents et de leurs indices boursiers respectifs. La composition de l'indice de référence mixte est la suivante :

- 10 % pour l'Indice composé S&P/TSX, qui fournit une mesure générale des marchés des actions canadiens. Il comprend les actions ordinaires et les parts de fiducie de revenu cotées à la Bourse de Toronto.
- 30 % pour l'indice *MSCI World Index* (net, \$ CA), qui fournit une mesure générale des résultats des actions à grande et à moyenne capitalisation des pays développés.
- 60 % pour l'Indice des obligations universelles FTSE Canada, qui fournit une mesure générale du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement.

Pour les parts de série I, veuillez noter qu'il ne s'est pas encore écoulé 12 mois consécutifs depuis la date de début du calcul du rendement de cette série et que, par conséquent, conformément aux exigences réglementaires, le rendement des placements ne peut pas être indiqué.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part du Fonds (série A)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	8,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]		
Total des revenus	0,23	0,19
Total des charges	(0,13)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés	-	(0,32)
Gains (pertes) latents	0,60	(0,31)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,70	(0,60)
Distributions par part : ^{[1] [2]}		
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,06)	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,07)	-
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,54 \$	8,94 \$

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

[2] La quasi-totalité des distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données supplémentaires (série A)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	71 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	7 430	550
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,74 %	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,93 %	2,03 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,54 \$	8,94 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série F)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	8,99 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]		
Total des revenus	0,21	0,21
Total des charges	(0,05)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	(0,21)
Gains (pertes) latents	0,63	(0,90)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,78	(0,96)
Distributions par part :^[1] ^[2]		
Revenu (hors dividendes)	-	(0,05)
Dividendes canadiens	(0,04)	-
Dividendes étrangers	(0,15)	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,19)	(0,05)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,57 \$	8,99 \$

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

[2] La quasi-totalité des distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données supplémentaires (série F)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	564	553
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,74 %	0,81 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,93 %	0,90 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,57 \$	8,99 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série I)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	8,98 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]		
Total des revenus	0,21	0,22
Total des charges	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	(0,21)
Gains (pertes) latents	0,63	(0,91)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,82	(0,91)
Distributions par part :^[1] ^[2]		
Revenu (hors dividendes)	-	(0,10)
Dividendes canadiens	(0,05)	(0,01)
Dividendes étrangers	(0,19)	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,24)	(0,11)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,58 \$	8,98 \$

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

[2] La quasi-totalité des distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données supplémentaires (série I)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	519	506
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,16 %	0,25 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,35 %	0,34 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,58 \$	8,98 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série CCA)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	8,92 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]		
Total des revenus	0,22	0,22
Total des charges	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	(0,17)
Gains (pertes) latents	0,59	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,66	(0,29)
Distributions par part :^[1] ^[2]		
Revenu (hors dividendes)	-	(0,04)
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,06)	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,07)	(0,04)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,54 \$	8,92 \$

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

[2] La quasi-totalité des distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données complémentaires (série CCA)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	6 469 \$	2 431 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	678 190	272 540
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,70 %	1,82 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,92 %	1,91 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,54 \$	8,92 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série CCF)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	8,96 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]		
Total des revenus	0,21	0,23
Total des charges	(0,04)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,01)	(0,14)
Gains (pertes) latents	0,74	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,90	(0,32)
Distributions par part :^[1] ^[2]		
Revenu (hors dividendes)	-	(0,08)
Dividendes canadiens	(0,03)	-
Dividendes étrangers	(0,12)	-
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,15)	(0,08)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,60 \$	8,96 \$

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

[2] La quasi-totalité des distributions ont été réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds.

Ratios et données complémentaires (série CCF)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	905 \$	569 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	94 262	63 555
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,65 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,87 %	0,86 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,60 \$	8,96 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations	55,0 %
Fonds d'actions canadiennes	7,5 %
Fonds du marché monétaire	3,8 %
Fonds d'actions mondiales	33,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %
Total	100,0 %

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	25,8 %
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	10,2 %
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	9,7 %
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	8,4 %
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	7,5 %
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	5,8 %
Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	4,9 %
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	4,7 %
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	4,7 %
FINB BMO obligations provinciales à long terme	4,1 %
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	3,8 %
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	3,1 %
Franklin FTSE Japan Index ETF	2,9 %
iShares Global Clean Energy ETF	2,0 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	1,9 %

Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative) **99,5%**
Valeur liquidative totale : 7 455 099 \$




GUARDIAN CAPITAL

GUARDIAN CAPITAL LP

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

<https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/fr/>



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