

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS DURABLE ÉQUILIBRÉ 40/60

31 DÉCEMBRE 2024

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/.

Les porteurs de titres peuvent 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 décrits dans le prospectus. Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne, particulièrement à ceux à la recherche d'un fonds équilibré dont les placements respectent un ensemble de normes et de critères de placement ESG et qui ont un horizon de placement à moyen 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 applicables à chaque série. Se reporter à la rubrique « Rendement passé » d'une série en particulier pour connaître les détails de son rendement. Veuillez noter que ce Fonds investit

principalement dans d'autres fonds communs de placement et FNB Guardian, ou d'autres fonds communs de placement et FNB de tiers [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 19 % pour s'établir à 8,8 millions de dollars au 31 décembre 2024, contre 7,5 millions de dollars au 31 décembre 2023. Ce résultat s'explique par une augmentation de 0,9 million de dollars provenant du rendement des placements, déduction faite des frais, et une augmentation de 0,4 million de dollars attribuable à des souscriptions nettes.

Les parts de la série A du Fonds ont affiché un rendement de 11,3 % pour l'année. L'indice de référence mixte du Fonds, composé à 30 % de l'indice MSCI World (net, \$ CA), à 10 % de l'indice S&P/TSX Composite et à 60 % de l'indice FTSE Canada Universe Bond, a affiché un rendement de 13,1 % pour la même période. Le rendement de la série A, contrairement à celui de son indice de référence, est exprimé après déduction des frais.

Bien que l'année 2024 n'ait pas été de tout repos, la toile de fond d'une croissance soutenue, d'une inflation modérée et de taux d'intérêt en baisse a soutenu une année historiquement solide pour les marchés boursiers mondiaux dans leur ensemble, puisque l'indice de référence des actions des marchés développés, l'indice MSCI World, a réalisé sa meilleure année depuis 2013 en dollars canadiens et sa sixième meilleure année au cours des 55 dernières années et enregistré des gains consécutifs supérieurs à 20 % pour la troisième fois seulement depuis 1970. Les solides gains globaux masquent toutefois d'importantes différences entre les marchés, les États-Unis surpassant à nouveau largement les hausses enregistrées au Canada et en Europe, en Australasie et en Extrême-Orient. Même au sein des États-Unis, des disparités importantes ont été observées entre les segments du marché, car un petit nombre de secteurs et d'actions étaient à l'origine de la majeure partie des rendements. Dans le cas des obligations, le rendement a été plus

modeste, mais toujours positif, car les inquiétudes concernant les risques d'inflation et la viabilité budgétaire ont limité l'impact de l'assouplissement de la banque centrale plus loin sur la courbe.

L'incidence défavorable de la sélection des titres au sein de la répartition des actions en portefeuille a nui au rendement relatif du Fonds. La prise en compte d'un marché étroit dans les principales stratégies d'actions mondiales (le Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian et le Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³) auxquelles le Fonds a été exposé, a donné lieu à un rendement inférieur à celui de leur indice de référence pendant l'année et a nettement nui au rendement par rapport à l'indice de référence mixte du Fonds. Le rendement relatif solide du Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian a toutefois été favorable. La préférence pour le crédit dans les répartitions des titres à revenu fixe du Fonds s'est également avérée bénéfique, particulièrement dans le Fonds de revenu stratégique Guardian.

Le Fonds a maintenu sa cote Supérieure à la moyenne de Morningstar Sustainability tout au long de l'année, ce qui le plaçait dans le premier tiers de sa catégorie mondiale d'évaluation du risque au chapitre des facteurs ESG.

Un changement est intervenu au sein de la direction du Fonds au cours de la deuxième moitié de 2024, et le gestionnaire a saisi l'occasion pour revoir le portefeuille du Fonds. À la suite de cet examen, il a été décidé d'ajuster le positionnement tactique par rapport à celui du comité de répartition des actifs du gestionnaire, qui guide l'approche globale dans la gestion de ses solutions de portefeuille multi-actifs. Les changements mis en œuvre ont consisté à faire légèrement pencher les expositions au sein du Fonds en faveur des actions mondiales plutôt que des titres à revenu fixe et à mettre davantage l'accent sur le crédit dans les répartitions de titres à revenu fixe. À l'avenir, le gestionnaire a l'intention d'intégrer des expositions plus spécifiques axées sur les thèmes et tendances clés du développement durable en utilisant des fonds d'investissement tiers gérés passivement.

Le Fonds a ajouté à son portefeuille le Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, le FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i³, le FNB iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index et le FNB iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index. Le Fonds a vendu le FINB BMO obligations fédérales à moyen terme, le iShares Global Government Bond (CAD hdg) Index ETF, le Fonds indiciel First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure et le FNB iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor. Tous les fonds sous-jacents ajoutés au portefeuille du Fonds ont satisfait au critère relatif à la cote de viabilité minimale et sont gérés par des gestionnaires de fonds signataires des Principes pour l'investissement responsable soutenus par les Nations Unies.

Dans l'ensemble, la répartition du portefeuille du Fonds est légèrement plus favorable aux actions qu'aux titres à revenu fixe. Dans le cas des actions, l'exposition est axée sur les stratégies de croissance mondiale de grande qualité (avec une préférence pour les États-Unis), dont on s'attend à ce qu'elles soient capables de générer des rendements positifs si les perspectives de base les plus favorables se matérialisent, tout en gérant les risques de baisse dans des conditions de marché plus volatiles. La répartition dans les titres à revenu fixe reflète toujours une préférence pour les titres de créance de sociétés de grande qualité et dont la durée demeure légèrement inférieure à celle de l'indice de référence général du marché obligataire.

Le gestionnaire cherchera à intégrer dans le portefeuille du Fonds des fonds sous-jacents qui ont une cote de viabilité 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 viabilité 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. Lorsque le fonds sous-jacent est un émetteur lié, ces activités sont assurées par Guardian Capital LP, en qualité de gestionnaire de ces fonds sous-jacents. Dans le cas des fonds sous-jacents de tiers, Guardian Capital LP peut ne pas s'engager directement auprès des émetteurs détenus dans ces fonds. Veuillez lire le prospectus du fonds tiers sous-jacent pour obtenir de plus amples renseignements sur ses politiques d'investissement responsable ou de vote par procuration.

Les caractéristiques ESG et le rendement du Fonds peuvent changer de temps à autre. Veuillez lire le prospectus du Fonds pour obtenir de plus amples détails sur la façon dont la stratégie de placement du Fonds intègre des considérations d'investissement responsable et les risques connexes. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter les rapports de vote par procuration ainsi qu'un rapport annuel sur l'investissement responsable et les politiques en matière d'investissement responsable que le gestionnaire affiche sur son site Web, à l'adresse <https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/fr/>

Événements récents

Les perspectives mondiales de base constituent une toile de fond favorable aux actions, et l'histoire révèle qu'une croissance positive et des taux à court terme en légère baisse coïncident avec les meilleurs rendements de la catégorie d'actifs.

La question reste cependant d'évaluer le potentiel de hausse du marché, compte tenu des excellents rendements enregistrés ces deux dernières années qui ont fait grimper les actions mondiales de plus de 50 % (et les actions américaines de près de 70 %).

Tout d'abord, l'étroitesse du rendement du marché, accompagné d'un accroissement général des bénéfices, suggère que les actions ne sont pas évaluées à la perfection. Par exemple, alors que l'indice MSCI World a terminé l'année à une valorisation nettement supérieure à sa moyenne à long terme (c'est-à-dire chère), la version équipondérée de l'indice dans laquelle chaque action possède la même pondération (et qui est donc plus représentative de l'action

moyenne) se négocie à une valorisation qui est en réalité inférieure à la moyenne (c'est-à-dire peu chère).

En outre, les rendements positifs en 2024 (en particulier au second semestre) reflètent de plus en plus une poussée fondamentale des bénéfices plutôt qu'une expansion exclusive des multiples du cours des actions (même aux États-Unis, les rendements des actions ont largement découlé de la hausse des bénéfices). Alors que les bénéfices continuent d'être orientés à la hausse et que les bénéfices mondiaux devraient afficher une croissance à deux chiffres l'année prochaine, il reste encore du potentiel pour un rendement solide des actions. La perspective d'un gouvernement plus favorable aux sociétés et d'une fiscalité moins lourde aux États-Unis laisse penser que l'exceptionnalisme américain se poursuivra probablement.

Cela dit, la montée de l'incertitude géopolitique et la hausse concomitante des risques pouvant résulter de la transition gouvernementale aux États-Unis représentent un risque pesant lourdement sur ces perspectives plutôt optimistes, ce qui pourrait signifier que le chemin à parcourir n'est pas sans heurts.

En outre, une approche particulièrement contraire de la politique internationale à l'avenir pourrait bien perpétuer l'écart de rendement entre les États-Unis et le reste du monde, constaté au cours des deux dernières années. Même s'il est probable que les propositions les plus coûteuses présentées lors de la campagne électorale, comme les tarifs douaniers universels et les taxes élevées visant spécifiquement le Canada, ne soient rien d'autre que des tactiques de négociation susceptibles de ne pas aboutir, les menaces et leurs conséquences économiques défavorables ne peuvent être écartées d'emblée et pèseront probablement sur l'humeur du marché.

Ainsi, la stratégie du Fonds reste axée sur le maintien des stratégies d'exposition à des actions de grande qualité, capables, de l'avis du gestionnaire, de générer des rendements positifs si les perspectives de base favorables se matérialisent, tout en gérant les risques de baisse dans des conditions de marché plus volatiles.

Le changement de gouvernement aux États-Unis et l'incertitude qui l'accompagne quant à l'approche de la politique économique de la nouvelle administration, notamment en ce qui concerne les relations internationales et le commerce, ont assombri les perspectives non seulement pour les États-Unis, mais aussi pour le monde entier. L'introduction potentielle de nouveaux tarifs et la perspective de représailles auraient une incidence importante sur la croissance mondiale, étant donné que les exportations transfrontalières de biens et de services représentent environ le tiers de la production mondiale. De plus, les hausses de coûts associées aux tarifs douaniers et leurs conséquences potentielles sur les taux d'intérêt mondiaux ajoutent à l'incertitude, ce qui freine les décisions en matière d'investissement et de dépenses et peut se répercuter sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés financiers.

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 dans des actifs d'autres fonds Guardian Capital, qui sont des émetteurs liés, et peut également investir dans des fonds tiers qui ne sont pas liés (les « fonds sous-jacents »). 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. 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.

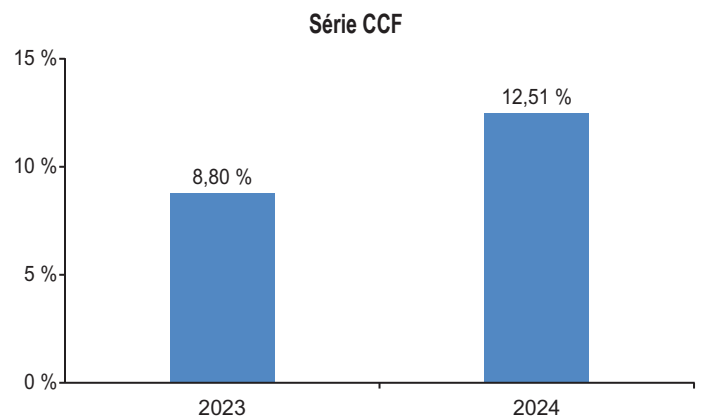
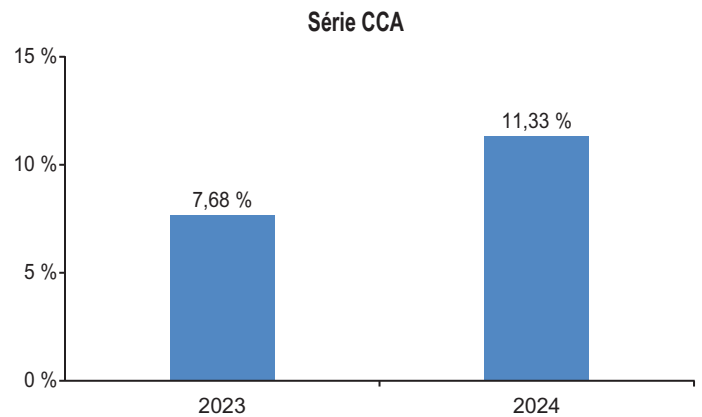
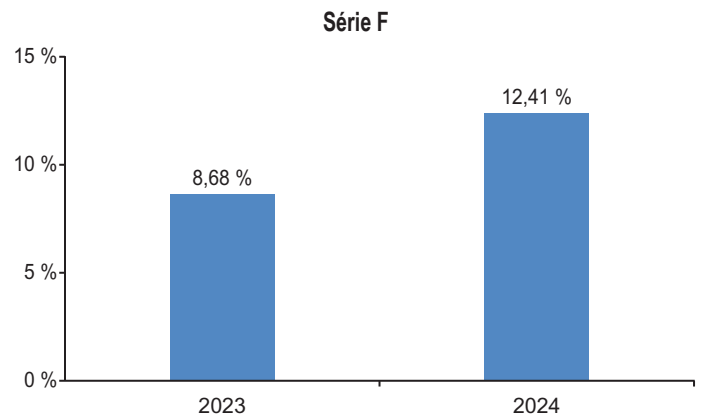
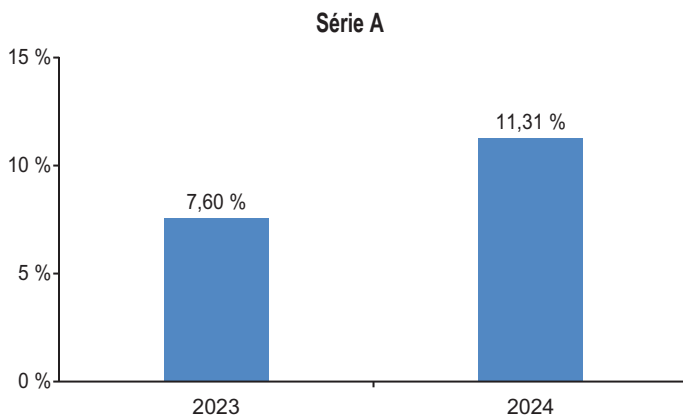
	Série A	Série F	Série I	Série CCA	Série CCF
Gestion des placements et autre administration générale	33,0 %	100,0 %	s.o.	33,0 %	100,0 %
Commission de suivi	67,0 %	s.o.	s.o.	67,0 %	s.o.

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 au 31 décembre de chaque année civile indiquée 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 2024. Ils présentent aussi le rendement d'un indice boursier général.

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

Série A (%)	11,31	s.o.	s.o.	s.o.	2,38
-------------	-------	------	------	------	------

Indice de référence mixte (%)	13,07	s.o.	s.o.	s.o.	4,47
-------------------------------	-------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

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

Série F (%)	12,41	s.o.	s.o.	s.o.	3,44
-------------	-------	------	------	------	------

Indice de référence mixte (%)	13,07	s.o.	s.o.	s.o.	4,47
-------------------------------	-------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

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

Série CCA (%)	11,33	s.o.	s.o.	s.o.	2,49
---------------	-------	------	------	------	------

Indice de référence mixte (%)	13,07	s.o.	s.o.	s.o.	4,47
-------------------------------	-------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

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

Série CCF (%)	12,51	s.o.	s.o.	s.o.	3,54
---------------	-------	------	------	------	------

Indice de référence mixte (%)	13,07	s.o.	s.o.	s.o.	4,47
-------------------------------	-------	------	------	------	------

* 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 S&P/TSX Composite, 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 (net, \$ CA), qui fournit une mesure générale des résultats des actions à grande et à moyenne capitalisation des pays développés.
- 60 % pour l'indice FTSE Canada Universe Bond, 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 2024	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]	9,54 \$	8,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,27	0,23	0,19
Total des charges	(0,16)	(0,13)	(0,16)
Gains (pertes) réalisés	0,85	-	(0,32)
Gains (pertes) latents	0,08	0,60	(0,31)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,04	0,70	(0,60)
Distributions par part : ^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,02)	-	-
Dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,03)	(0,06)	-
Gains en capital	(0,28)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,34)	(0,07)	-
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,29 \$	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 la période comptable.

[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 2024	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]	279 \$	71 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	27 072	7 430	550
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,72 %	1,74 %	1,94 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,91 %	1,93 %	2,03 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,06 %	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	92,65 %	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,29 \$	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 la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. 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 la période.

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

Actif net par part du Fonds (série F)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	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]	9,57 \$	8,99 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,25	0,21	0,21
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	0,58	(0,01)	(0,21)
Gains (pertes) latents	0,41	0,63	(0,90)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,19	0,78	(0,96)
Distributions par part :^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,06)	-	(0,05)
Dividendes canadiens	(0,03)	(0,04)	-
Dividendes étrangers	(0,12)	(0,15)	-
Gains en capital	(0,53)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,74)	(0,19)	(0,05)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,02 \$	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 la période comptable.

[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 2024	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 \$	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	606	564	553
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,74 %	0,74 %	0,81 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,93 %	0,93 %	0,90 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,06 %	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	92,65 %	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,02 \$	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 la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. 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 la période.

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

Actif net par part du Fonds (série I)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	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]	9,58 \$	8,98 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,26	0,21	0,22
Total des charges	–	(0,01)	(0,01)
Gains (pertes) réalisés	0,58	(0,01)	(0,21)
Gains (pertes) latents	0,41	0,63	(0,91)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,25	0,82	(0,91)
Distributions par part :^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,08)	–	(0,10)
Dividendes canadiens	(0,03)	(0,05)	(0,01)
Dividendes étrangers	(0,15)	(0,19)	–
Gains en capital	(0,54)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–
Distributions totales par part	(0,80)	(0,24)	(0,11)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,03 \$	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 la période comptable.

[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 2024	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 \$	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	560	519	506
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,17 %	0,16 %	0,25 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,36 %	0,35 %	0,34 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,06 %	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	92,65 %	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,03 \$	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 la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. 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 la période.

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

Actif net par part du Fonds (série CCA)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	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]	9,54 \$	8,92 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,25	0,22	0,22
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,14)
Gains (pertes) réalisés	0,57	(0,01)	(0,17)
Gains (pertes) latents	0,39	0,59	(0,20)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,06	0,66	(0,29)
Distributions par part :^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,03)	-	(0,04)
Dividendes canadiens	(0,01)	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,06)	(0,06)	-
Gains en capital	(0,41)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,51)	(0,07)	(0,04)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,11 \$	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 la période comptable.

[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 2024	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]	7 072 \$	6 469 \$	2 431 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	699 357	678 190	272 540
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,70 %	1,70 %	1,82 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,91 %	1,92 %	1,91 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,06 %	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	92,65 %	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,11 \$	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 la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. 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 la période.

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

Actif net par part du Fonds (série CCF)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	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]	9,60 \$	8,96 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,25	0,21	0,23
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,54	(0,01)	(0,14)
Gains (pertes) latents	0,48	0,74	(0,36)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,23	0,90	(0,32)
Distributions par part :^{[1][2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,07)	-	(0,08)
Dividendes canadiens	(0,03)	(0,03)	-
Dividendes étrangers	(0,13)	(0,12)	-
Gains en capital	(0,24)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,47)	(0,15)	(0,08)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,34 \$	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 la période comptable.

[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 2024	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]	1 474 \$	905 \$	569 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	142 581	94 262	63 555
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,65 %	0,65 %	0,77 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,86 %	0,87 %	0,86 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,06 %	0,07 %	0,12 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	92,65 %	40,73 %	58,78 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,34 \$	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 la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. 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 la période.

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations	57,5 %
Fonds d'actions canadiennes	9,1 %
Fonds d'actions mondiales	33,4 %
Total	100,0 %

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	18,2 %
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	15,1 %
Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	15,0 %
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	10,2 %
FNB Croissance mondiale de qualité Guardian i ³	7,7 %
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	7,5 %
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	5,2 %
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	5,0 %
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	5,0 %
Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	4,0 %
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	3,0 %
iShares ESG Aware MSCI Canada Index ETF	2,1 %
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, parts de FNB	2,0 %

Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative) **100,0 %**
Valeur liquidative totale : **8 836 345 \$**




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.