

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS DURABLE REVENU 100

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 revenu 100 (le « Fonds ») a pour principaux objectifs de procurer un revenu et d'offrir une protection du capital. Le Fonds compte atteindre ces objectifs en investissant dans un ensemble 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 ses objectifs 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 un ensemble diversifié de titres à revenu fixe. 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, axés sur la production de revenu et la protection du capital, 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 ayant une faible tolérance au risque, particulièrement à ceux à la recherche d'un fonds qui investit dans des titres à revenu fixe dont les placements répondent à un ensemble de normes et de critères d'investissement ESG, et qui ont un horizon de placement de court 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 minimalement augmenté, passant de 0,5 million de dollars au 31 décembre 2023 à 0,5 million de dollars au 31 décembre 2024, grâce au rendement des placements, déduction faite des frais, et aux souscriptions nettes.

Les parts de la série A du Fonds ont affiché un rendement de 3,7 % pour l'année. L'indice de référence du Fonds, l'indice FTSE Canada Universe Bond, a affiché un rendement de 4,2 % 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 ait encore été volatile pour les marchés des titres à revenu fixe, les obligations ont tout de même réussi à générer un solide rendement total pour l'année, alors qu'un plus grand nombre de banques centrales mondiales ont réduit leurs taux d'intérêt directeurs (y compris 175 points de base de réduction de taux par la Banque du Canada et 100 points de base par la Réserve fédérale) face à la modération continue de l'inflation. Cette situation a exercé une pression sur le rendement des obligations nationales et contrebalancé 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. Les obligations de sociétés ont affiché un rendement supérieur à celui des obligations d'État au cours des six derniers mois, grâce à leurs rendements relatifs plus élevés et à la compression des écarts de taux en réponse à la résilience de l'économie et à la baisse des coûts du capital qui a réduit le risque d'un cycle de défaillance imminent.

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 et le FNB iShares ESG Advanced Total USD Bond Market.

Le Fonds a commencé l'année avec une cote Supérieure à la moyenne de Morningstar Sustainability, mais cette note a été révisée à la baisse à Moyenne en mars, en mai et en juin, puis le Fonds n'a plus été noté en juillet en raison de l'augmentation des investissements de certains fonds sous-jacents dans des titres obligataires moins bien notés au chapitre des facteurs ESG, ce qui a eu un impact sur les cotes ESG globales de ces fonds sous-jacents. Par conséquent, le Fonds a apporté plusieurs changements à la répartition de l'actif afin d'améliorer la cote de viabilité de ses placements et, en octobre, il a retrouvé sa cote Moyenne de Morningstar Sustainability, laquelle est ensuite remontée à Supérieure à la moyenne avant la fin de l'année.

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 du 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.

Dans le cadre de cet examen, le Fonds a ajouté à son portefeuille le FNB iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index et le FNB iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index au cours du deuxième semestre de l'année. Le Fonds a vendu le FINB BMO obligations fédérales à moyen terme et le FNB iShares Global Government Bond (CAD hdg). 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 de l'actif du portefeuille du Fonds penche en faveur des titres de créance de sociétés de grande qualité, dont le portage et les écarts de taux sont intéressants et la durée demeure inférieure à celle de l'indice 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

Des perspectives de croissance modeste, mais positive et d'inflation encore modérée, dans un contexte de risques persistants, semblent favorables aux titres à revenu fixe.

Même s'il est probable à court terme que l'actualité politique et l'orientation monétaire suscitent un risque accru, en plus d'un degré encore élevé d'incertitude de nature à maintenir la volatilité des taux obligataires à un niveau quelque peu élevé au cours des prochains mois, leur résistance devrait s'estomper et déboucher sur une baisse à mesure que le cycle de détente de la banque centrale exerce une pression générale sur la courbe.

Toutefois, comme en 2024, l'impact devrait se faire sentir davantage sur la portion à court terme de la courbe de rendement, où les taux sont beaucoup plus sensibles à la politique monétaire. Il en résulte une nouvelle accentuation de la courbe pour redevenir plus « normale », si l'inversion de l'écart entre les rendements des obligations d'État à 10 ans et à 2 ans se renverse enfin, ou si l'écart devient positif, pour la première fois depuis l'automne 2022.

La diminution de l'avantage de rendement offert par les obligations à court terme, combinée à l'augmentation du risque de réinvestissement à mesure que les taux à court terme baissent, rend relativement moins attrayants ces actifs, qui ont affiché un rendement supérieur à celui du marché au cours des dernières années.

En ce qui concerne les obligations, les rendements des émissions à long terme devraient généralement rester ancrés par rapport à ceux du segment à court terme de la courbe, illustrant le retour à une dynamique plus « normale » de l'offre et de la demande, étant donné que les banques centrales ne sont plus des participants actifs sur le marché et que les gouvernements du monde entier continuent d'émettre de la dette pour financer leurs déficits béants. Sur ce dernier point, les élections imminentes au Canada ne laissent pas entrevoir une volonté de freiner les dépenses, tandis que la perspective de l'adoption d'une politique

budgétaire expansionniste aux États-Unis pourrait ajouter un risque à la hausse des taux à long terme.

En s'éloignant du spectre des risques pour se tourner vers le crédit, il est possible d'obtenir un report de rendement supplémentaire tout en bénéficiant d'un potentiel de rendement positif lié à l'amélioration des fondamentaux du crédit. Les obligations de sociétés de qualité supérieure semblent offrir un profil risque-rendement un peu plus intéressant à l'heure actuelle, compte tenu des valorisations relatives et des perspectives, et l'historique révèle que les émissions de crédit de qualité affichent les meilleurs rendements dans un contexte de baisse modérée des taux d'intérêt.

Dans l'ensemble, la répartition de l'actif du portefeuille du Fonds continue de pencher en faveur des titres de créance de sociétés de grande qualité, dont le portage demeure intéressant, et la durée demeure inférieure à celle de l'indice général du marché obligataire.

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 1,20 %. Les frais de gestion annuels de la série F et de la série CCF sont de 0,45 %. 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.

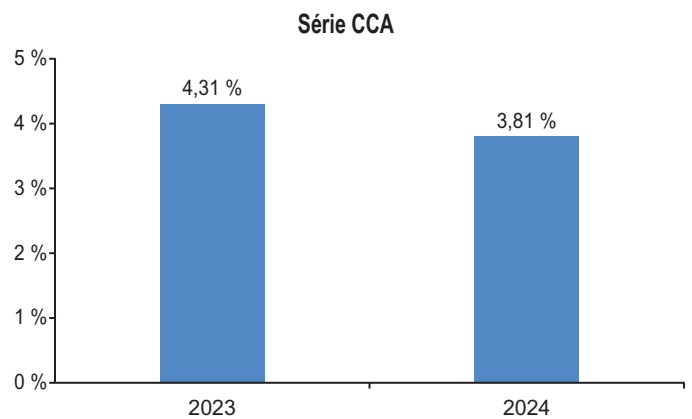
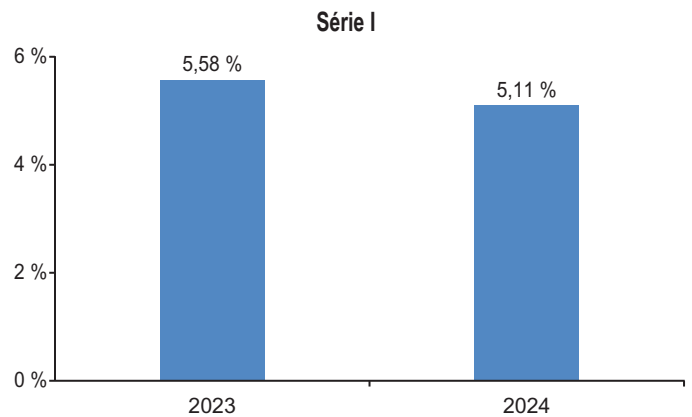
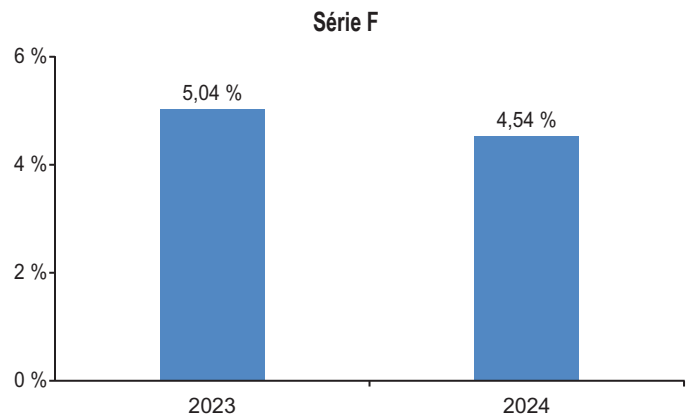
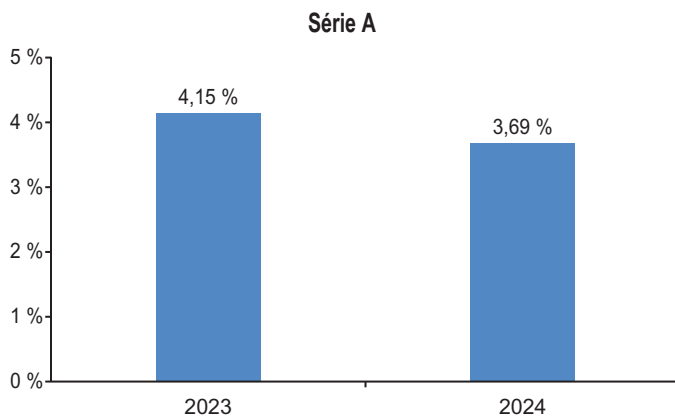
	Série A	Série F	Série I	Série CCA	Série CCF
Gestion des placements et autre administration générale	37,0 %	100,0 %	s.o.	37,0 %	100,0 %
Commission de suivi	63,0 %	s.o.	s.o.	63,0 %	s.o.

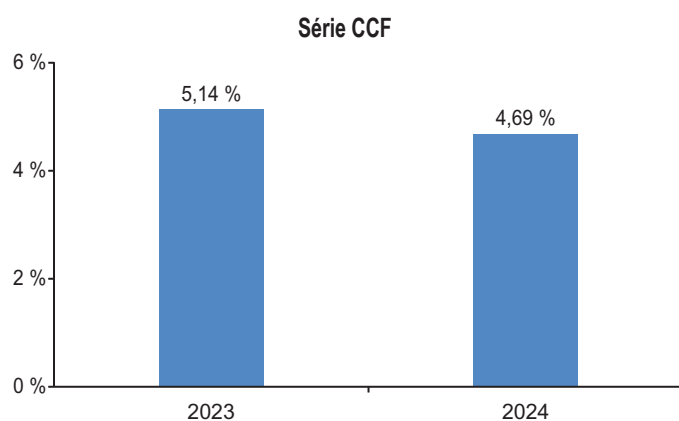
Rendement passé

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.





Rendements 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 (%)	3,69	s.o.	s.o.	s.o.	-0,77

Indice de référence mixte (%)	4,23	s.o.	s.o.	s.o.	0,17
-------------------------------	------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série F (%)	4,54	s.o.	s.o.	s.o.	0,05

Indice de référence mixte (%)	4,23	s.o.	s.o.	s.o.	0,17
-------------------------------	------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série I (%)	5,11	s.o.	s.o.	s.o.	5,32

Indice de référence mixte (%)	4,23	s.o.	s.o.	s.o.	5,39
-------------------------------	------	------	------	------	------

* Date de création - 7 octobre 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série CCA (%)	3,81	s.o.	s.o.	s.o.	-0,66

Indice de référence mixte (%)	4,23	s.o.	s.o.	s.o.	0,17
-------------------------------	------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série CCF (%)	4,69	s.o.	s.o.	s.o.	0,15

Indice de référence mixte (%)	4,23	s.o.	s.o.	s.o.	0,17
-------------------------------	------	------	------	------	------

* Date de création - 8 janvier 2022.

L'indice FTSE Canada Universe Bond est conçu pour fournir une mesure générale du marché canadien des titres à revenu fixe de catégorie investissement.

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]	9,13 \$	8,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,30	0,25	0,23
Total des charges	(0,13)	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	0,33	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	0,15	0,44	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,65	0,37	(0,98)
Distributions par part : ^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,26)	(0,12)	(0,04)
Dividendes canadiens	-	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,07)	(0,05)	(0,03)
Gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,33)	(0,18)	(0,07)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,14 \$	9,13 \$	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]	21 \$	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	2 305	566	555
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,46 %	1,48 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,66 %	1,67 %	1,66 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,14 \$	9,13 \$	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]	9,13 \$	8,95 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,32	0,25	0,23
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,23	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	(0,09)	0,45	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,41	0,45	(0,90)
Distributions par part :^{[1][2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,21)	(0,18)	(0,10)
Dividendes canadiens	-	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,06)	(0,07)	(0,05)
Gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,27)	(0,26)	(0,15)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,26 \$	9,13 \$	8,95 \$

[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]	5 \$	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	593	575	559
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,64 %	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,83 %	0,83 %	0,82 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,26 \$	9,13 \$	8,95 \$

[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]	9,12 \$	8,86 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,33	0,30	0,24
Total des charges	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,27	(0,13)	(0,28)
Gains (pertes) latents	(0,05)	1,32	(0,53)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,54	1,49	(0,57)
Distributions par part :^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,26)	(0,15)	(0,18)
Dividendes canadiens	-	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,07)	(0,06)	(0,10)
Gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,33)	(0,22)	(0,28)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,25 \$	9,12 \$	8,86 \$

[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]	229 \$	150 \$	11 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	24 786	16 453	1 282
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,10 %	0,12 %	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,30 %	0,32 %	0,31 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,25 \$	9,12 \$	8,86 \$

[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]	9,12 \$	8,91 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,31	0,26	0,25
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	0,22	(0,19)	(0,27)
Gains (pertes) latents	(0,13)	0,42	(0,64)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,29	0,38	(0,77)
Distributions par part : ^{[1][2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,20)	(0,12)	(0,06)
Dividendes canadiens	-	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,25)	(0,17)	(0,11)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,21 \$	9,12 \$	8,91 \$

[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]	145 \$	184 \$	115 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	15 722	20 238	12 907
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,33 %	1,33 %	1,37 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,59 %	1,62 %	1,57 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,21 \$	9,12 \$	8,91 \$

[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]	9,18 \$	8,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]			
Total des revenus	0,33	0,27	0,23
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	0,17	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	(0,08)	0,50	(0,73)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,38	0,53	(0,90)
Distributions par part :^{[1] [2]}			
Revenu (hors dividendes)	(0,18)	(0,15)	(0,11)
Dividendes canadiens	-	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains en capital	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-
Distributions totales par part	(0,23)	(0,21)	(0,16)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,37 \$	9,18 \$	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 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]	108 \$	148 \$	62 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	11 483	16 140	6 918
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,53 %	0,54 %	0,58 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,77 %	0,82 %	0,78 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,37 \$	9,18 \$	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.

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2024

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative	25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations	97,9 %	iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	43,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	2,1 %	iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	23,8 %
Total	100,0 %	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	19,5 %
		iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	6,0 %
		Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	4,8 %
		Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative)	97,9 %
		Valeur liquidative totale :	508 195 \$




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.