

## RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

---

# FONDS DURABLE REVENU 100

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/](http://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 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 figurant dans le prospectus. Le Fonds peut convenir aux investisseurs ayant une faible tolérance au risque, en particulier ceux qui recherchent 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 et charges applicables à chaque série. Voir la section « Rendement passé » d'une série en particulier pour connaître les. Veuillez noter 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 légèrement augmenté, passant de 0,2 M\$ au 31 décembre 2022 à 0,5 M\$ au 31 décembre 2023. Ce résultat s'explique par une augmentation de 0,3 M\$ attribuable à des souscriptions nettes.

Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 4,2 % pour l'année. L'indice de référence du Fonds, l'Indice des obligations universelles FTSE Canada, a affiché un rendement de 6,7 % pour la même période. Le rendement du Fonds, contrairement à celui de son indice, est exprimé après déduction des frais et charges.

Les marchés des titres à revenu fixe ont terminé l'année 2023 avec des rendements positifs, après qu'une hausse importante des taux d'intérêt au cours du quatrième trimestre de l'année a entraîné une reprise par rapport à ce qui avait été, jusque-là, une autre année négative. L'inflation semblant s'orienter durablement à la baisse après avoir atteint des niveaux très élevés en 2022, les banques centrales mondiales ont commencé à interrompre leurs cycles de hausse des taux d'intérêt en 2023, et les attentes des investisseurs concernant des baisses de taux d'intérêt en 2024 se sont accrues. En outre, la forte croissance économique mondiale, contrairement aux attentes initialement négatives des investisseurs, a contribué à la réduction des écarts de taux, ce qui a entraîné un rendement exceptionnel du crédit au cours de l'année.

Le Fonds a eu une cote de durabilité Morningstar « supérieure à la moyenne » pour la plus grande part 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 mondiaux à revenu fixe, qui compte plus de 2 000 fonds. En raison d'un changement technique de méthodologie de notation à Morningstar qui a eu des répercussions sur certains fonds sous-jacents, le Fonds n'a pas obtenu de cote de durabilité pendant trois mois en 2023, mais le problème a été résolu par le gestionnaire qui a remplacé ces fonds sous-jacents par d'autres qui présentaient des caractéristiques de risque analogues,

mais qui répondaient aux critères de durabilité mis à jour de Morningstar. 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 rendement du Fonds a été inférieur à celui de son indice de référence, 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 bénéficié de sa surpondération des titres de crédit par rapport à l'indice de référence, qui a enregistré des rendements totaux élevés résultant à la fois de taux obligataires absolus élevés et d'une compression des écarts au cours de l'année, les bénéficiaires des sociétés se révélant meilleurs que prévu et les investisseurs étant attirés par des taux obligataires relatifs plus élevés.

L'exposition du Fonds aux marchés des titres à revenu fixe américains a freiné le rendement en 2023, car les tendances de croissance plus faibles au Canada par rapport aux États-Unis ont entraîné une plus forte reprise des marchés des titres à revenu fixe canadiens.

Les placements du Fonds dans le Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian ont eu un effet 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.

La position du Fonds dans le FINB BMO obligations fédérales à moyen terme a également affiché un rendement inférieur à l'indice de référence, car les titres à revenu fixe d'État, bien que produisant des rendements positifs, ont affiché des résultats inférieurs à ceux offerts par les titres de crédit moins bien notés.

L'une des transactions les plus importantes du Fonds au cours de l'année a été le remplacement de iShares Core Canadian Government Bond Index ETF 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. Cette exposition du 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 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. En outre, le Fonds continue de détenir des titres à revenu fixe mondiaux qui offrent des taux obligataires plus élevés et des avantages en matière de diversification.

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 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 1,20 %. 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.

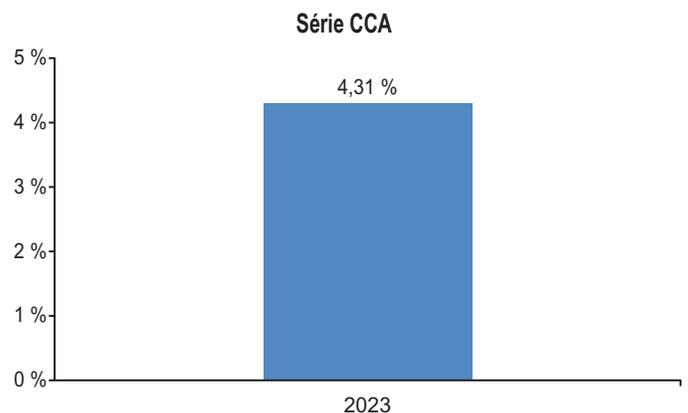
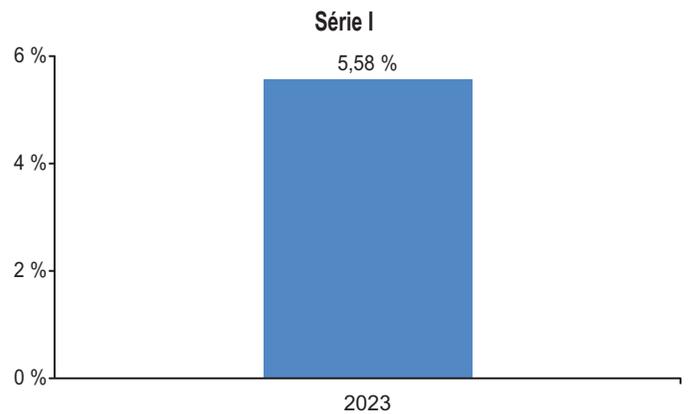
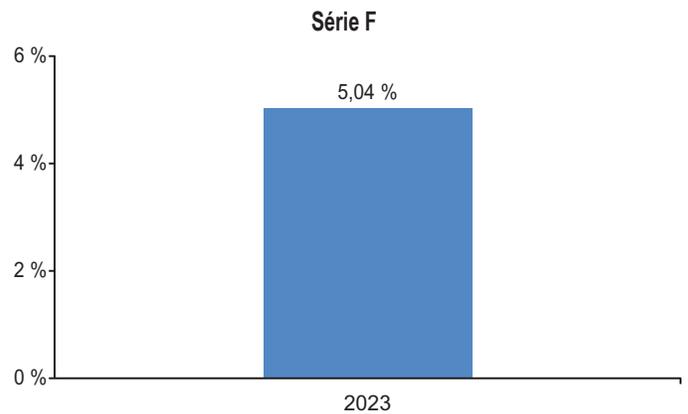
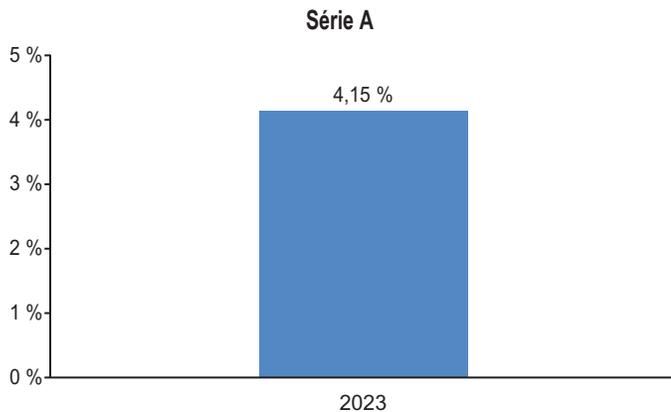
	Série A	Série F	Série I	Série CCA	Série CCF
Gestion des placements et autre administration générale	37,0 %	100,0 %	s.o.	37,0 %	100,0 %
Commission de suivi	63,0 %	s.o.	s.o.	63,0 %	s.o.

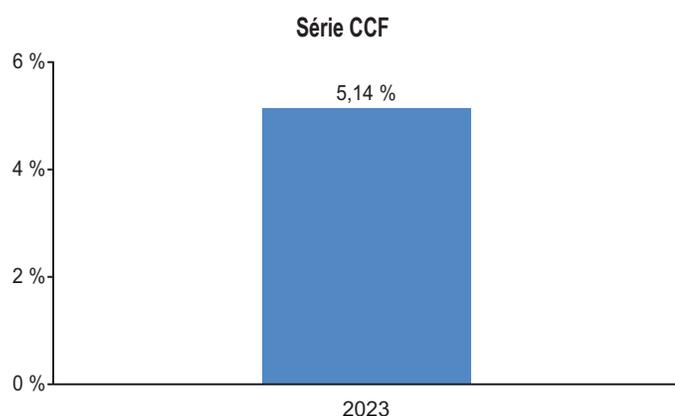
## Rendement passé

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<sup>er</sup> 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.





## Rendements 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 (%)	4,15	s.o.	s.o.	s.o.	-2,95

Indice de référence mixte (%)	6,69	s.o.	s.o.	s.o.	-1,82
-------------------------------	------	------	------	------	-------

\* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
Série F (%)	5,04	s.o.	s.o.	s.o.	-2,14

Indice de référence mixte (%)	6,69	s.o.	s.o.	s.o.	-1,82
-------------------------------	------	------	------	------	-------

\* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
Série I (%)	5,58	s.o.	s.o.	s.o.	5,49

Indice de référence mixte (%)	6,69	s.o.	s.o.	s.o.	6,35
-------------------------------	------	------	------	------	------

\* Date de création - 7 octobre 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
Série CCA (%)	4,31	s.o.	s.o.	s.o.	-2,84

Indice de référence mixte (%)	6,69	s.o.	s.o.	s.o.	-1,82
-------------------------------	------	------	------	------	-------

\* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création *
Série CCF (%)	5,14	s.o.	s.o.	s.o.	-2,06

Indice de référence mixte (%)	6,69	s.o.	s.o.	s.o.	-1,82
-------------------------------	------	------	------	------	-------

\* Date de création - 8 janvier 2022.

L'Indice des obligations universelles FTSE Canada 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 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 <sup>[1]</sup>	8,94 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>		
Total des revenus	0,25	0,23
Total des charges	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	0,44	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,37	(0,98)
Distributions par part : <sup>[1] [2]</sup>		
Revenu (hors dividendes)	(0,12)	(0,04)
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,05)	(0,03)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,18)	(0,07)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	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 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) <sup>[1]</sup>	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	566	555
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	1,48 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,67 %	1,66 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	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 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 <sup>[1]</sup>	8,95 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>		
Total des revenus	0,25	0,23
Total des charges	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	0,45	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,45	(0,90)
<b>Distributions par part :<sup>[1]</sup> <sup>[2]</sup></b>		
Revenu (hors dividendes)	(0,18)	(0,10)
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,07)	(0,05)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,26)	(0,15)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	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 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) <sup>[1]</sup>	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	575	559
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,83 %	0,82 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	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 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 <sup>[1]</sup>	8,86 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>		
Total des revenus	0,30	0,24
Gains (pertes) réalisés	(0,13)	(0,28)
Gains (pertes) latents	1,32	(0,53)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,49	(0,57)
Distributions par part : <sup>[1]</sup> <sup>[2]</sup>		
Revenu (hors dividendes)	(0,15)	(0,18)
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,06)	(0,10)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,22)	(0,28)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	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 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) <sup>[1]</sup>	150 \$	11 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	16 453	1 282
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	0,12 %	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,32 %	0,31 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	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 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 <sup>[1]</sup>	8,91 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>		
Total des revenus	0,26	0,25
Total des charges	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	(0,19)	(0,27)
Gains (pertes) latents	0,42	(0,64)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,38	(0,77)
<b>Distributions par part :<sup>[1]</sup> [2]</b>		
Revenu (hors dividendes)	(0,12)	(0,06)
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,04)	(0,05)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,17)	(0,11)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	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 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) <sup>[1]</sup>	184 \$	115 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	20 238	12 907
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	1,33 %	1,37 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,62 %	1,57 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	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 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 <sup>[1]</sup>	8,94 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>		
Total des revenus	0,27	0,23
Total des charges	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	0,50	(0,73)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,53	(0,90)
<b>Distributions par part :<sup>[1]</sup> <sup>[2]</sup></b>		
Revenu (hors dividendes)	(0,15)	(0,11)
Dividendes canadiens	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,05)	(0,05)
Gains en capital	-	-
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,21)	(0,16)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	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 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) <sup>[1]</sup>	148 \$	62 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	16 140	6 918
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	0,54 %	0,58 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,82 %	0,78 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	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 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	91,6 %
Fonds du marché monétaire	7,6 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,8 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	42,3 %
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	8,9 %
Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	8,0 %
FINB BMO obligations provinciales à long terme	7,9 %
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	7,9 %
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	7,6 %
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	6,8 %
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	5,9 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	3,9 %
<b>Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative)</b>	<b>99,2%</b>
<b>Valeur liquidative totale :</b>	<b>493 200 \$</b>



**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.