



GUARDIAN CAPITAL

Fonds durables

Fonds durable revenu 100
Fonds durable revenu 20/80
Fonds durable équilibré 40/60
Fonds durable équilibré 60/40
Fonds durable croissance 80/20
Fonds durable croissance 100

ÉTATS FINANCIERS

31 décembre 2023

Sous la gestion de Guardian Capital LP



Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	4

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

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

Fonds durable revenu 100	8
Fonds durable revenu 20/80	18
Fonds durable équilibré 40/60	29
Fonds durable équilibré 60/40	40
Fonds durable croissance 80/20	51
Fonds durable croissance 100	62
Notes annexes	72



GUARDIAN CAPITAL LP

27 mars 2024

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

Le gestionnaire utilise des procédés et des contrôles appropriés pour assurer la production d'informations financières fiables concernant les Fonds. Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites aux notes annexes.

(signé) « Donald Yi »,
Chef des finances



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de

Fonds durable revenu 100
Fonds durable revenu 20/80
Fonds durable équilibré 40/60
Fonds durable équilibré 60/40
Fonds durable croissance 80/20
Fonds durable croissance 100

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers au 31 décembre 2023 de chaque Fonds, ci-joints, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de chaque Fonds, qui comprennent :

- les états de la situation financière à la date de clôture des périodes indiquées à la note 1;
- les états du résultat global pour les périodes indiquées à la note 1;
- les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les périodes indiquées à la note 1;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes indiquées à la note 1;
- les notes annexes, qui comprennent les informations significatives sur les méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2500, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215, Télécopie numérique : ca_toronto_18_york_fax@pwc.com

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



Indépendance

Nous sommes indépendants de chaque Fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations de chaque Fonds incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds de chaque Fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers de chaque Fonds, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers de chaque Fonds ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers de chaque Fonds conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'un des Fonds ou de cesser ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de chaque Fonds.



Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers de chaque Fonds, pris dans leur ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers de chaque Fonds prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long du processus. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers de chaque Fonds comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de chaque Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de chaque Fonds à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers de chaque Fonds au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'un des Fonds à cesser ses activités;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers de chaque Fonds, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.



Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

/s/ PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 27 mars 2024

31 décembre 2023

Fonds durable revenu 100
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	489 214 \$	195 113 \$
Trésorerie, montant net	4 329	3 196
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	–	–
Intérêts et dividendes à recevoir	292	167
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	493 835	198 476
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	501	164
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	134	126
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	635	290
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	493 200 \$	198 186 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	5 167 \$	4 961 \$
Série F	5 253	5 001
Série I	150 098	11 355
Série CCA	184 483	115 014
Série CCF	148 199	61 855
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,13 \$	8,94 \$
Série F	9,13	8,95
Série I	9,12	8,86
Série CCA	9,12	8,91
Série CCF	9,18	8,94

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

Fonds durable revenu 100

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	– \$	2 671 \$
Intérêts à distribuer	9 346	1 527
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(6 474)	(5 549)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	19 464	(11 780)
Gains (pertes) nets sur les placements	22 336	(13 131)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	–	–
Gains (pertes) de change	15	173
Total des revenus (pertes)	22 351	(12 958)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	123	75
Frais de gestion	2 693	1 463
Frais liés au Comité d'examen indépendant	–	–
Frais d'intérêts	17	–
Coûts de transactions	409	148
Retenues d'impôts étrangers	130	95
Total des charges d'exploitation	3 372	1 781
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(861)	(386)
Charges d'exploitation nettes	2 511	1 395

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	19 840 \$	(14 353) \$
--------------------	-----------	-------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	206 \$	(539) \$
Série F	252	(499)
Série I	6 296	(374)
Série CCA	6 801	(6 796)
Série CCF	6 285	(6 145)

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

Série A	0,37 \$	(0,98) \$
Série F	0,45	(0,90)
Série I	1,49	(0,57)
Série CCA	0,38	(0,77)
Série CCF	0,53	(0,90)

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

Fonds durable revenu 100

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 961 \$	– \$	5 001 \$	– \$	11 355 \$	– \$	115 014 \$	– \$	61 855 \$	– \$	198 186 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	206	(539)	252	(499)	6 296	(374)	6 801	(6 796)	6 285	(6 145)	19 840	(14 353)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(100)	(40)	(145)	(82)	(1 019)	(243)	(3 305)	(1 445)	(2 781)	(1 057)	(7 350)	(2 867)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(100)	(40)	(145)	(82)	(1 019)	(243)	(3 305)	(1 445)	(2 781)	(1 057)	(7 350)	(2 867)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	–	5 500	–	5 500	139 434	11 830	91 466	121 810	80 059	68 000	310 959	212 640
Distributions réinvesties	100	40	145	82	118	142	3 303	1 445	2 781	1 057	6 447	2 766
Rachat de parts	–	–	–	–	(6 086)	–	(28 796)	–	–	–	(34 882)	–
	100	5 540	145	5 582	133 466	11 972	65 973	123 255	82 840	69 057	282 524 \$	215 406 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	206	4 961	252	5 001	138 743	11 355	69 469	115 014	86 344	61 855	295 014 \$	198 186 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 167 \$	4 961 \$	5 253 \$	5 001 \$	150 098 \$	11 355 \$	184 483 \$	115 014 \$	148 199 \$	61 855 \$	493 200 \$	198 186 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	555	550	559	550	1 282	1 266	12 907	12 745	6 918	6 800
Nombre de parts émises	–	–	–	–	15 824	–	10 206	–	8 910	–
Nombre de parts réinvesties	11	5	16	9	13	16	373	162	312	118
	566	555	575	559	17 119	1 282	23 486	12 907	16 140	6 918
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	(666)	–	(3 248)	–	–	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	566	555	575	559	16 453	1 282	20 238	12 907	16 140	6 918

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

Fonds durable revenu 100

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	19 840 \$	(14 353) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	6 474	5 549
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(19 464)	11 780
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(5 499)	(971)
Achats de placements	(431 177)	(289 010)
Produit de la vente de placements	155 902	77 703
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(125)	(167)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	8	126
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(274 041)	(209 343)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(903)	(101)
Produit de l'émission de parts	310 959	212 640
Rachat de parts	(34 882)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	275 174	212 539
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 133	3 196
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 196	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	4 329 \$	3 196 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	8 221 \$	1 527 \$
Intérêts versés	17	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	-	2 409

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

Fonds durable revenu 100

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,2 %			
3 007	FINB BMO obligations provinciales à long terme	36 984 \$	39 001 \$
3 013	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	43 250	43 990
11 458 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	204 526	208 077
2 962 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	28 670	29 241
4 229 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	39 501	39 617
750 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	37 661	37 530
592	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	33 475	33 769
2 078	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	38 617	38 776
686	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	19 186	19 213
	Total des fonds d'investissement	481 870	489 214
	Coûts de transactions	(341)	–
	Total des placements – 99,2 %	481 529	489 214
	Autres éléments d'actif net – 0,8 %		3 986
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		493 200 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable revenu 100 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. 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 siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022
Série A	559	551
Série F	566	551
Série I	4 225	659
Série CCA	18 063	8 772
Série CCF	11 751	6 822

Au 31 décembre 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 59 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 29 %, 17 % et 13 %, respectivement (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 95 %, leurs participations étaient de 69 %, 13 % et 13 %, respectivement). Les activités d'investissement de ces porteurs de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,20 %	1,20 %
Série F	0,45 %	0,45 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,20 %	1,20 %
Série CCF	0,45 %	0,45 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	10 496 \$	4 907 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	53 046 \$	- \$	53 046 \$	10,8 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	53 046 \$	- \$	53 046 \$	10,8 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	22 159 \$	- \$	22 159 \$	11,2 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	22 159 \$	- \$	22 159 \$	11,2 %

** Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	3 000 \$	1 000 \$
% de la valeur liquidative	0,6 %	0,5 %

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	24 000 \$	10 000 \$
% de la valeur liquidative	4,9 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	91,6 %	98,4 %
Fonds d'actions canadiennes	– %	– %
Fonds du marché monétaire	7,6 %	– %
Fonds d'actions mondiales	– %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,8 %	1,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	489 214	–	–	489 214
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	489 214 \$	– \$	– \$	489 214 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	195 113	–	–	195 113
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	195 113 \$	– \$	– \$	195 113 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Série A – nombre de parts	514	504
Série A – pourcentage des parts émises	90,8 %	90,8 %
Série F – nombre de parts	523	508
Série F – pourcentage des parts émises	90,9 %	90,9 %
Série I – nombre de parts	529	516
Série I – pourcentage des parts émises	3,2 %	40,2 %
Série CCA – nombre de parts	6 968	6 836
Série CCA – pourcentage des parts émises	34,4 %	53,0 %
Série CCF – nombre de parts	7 029	6 867
Série CCF – pourcentage des parts émises	43,6 %	99,3 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	262 050 000 \$	39 001 \$
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	414 680 000	43 990
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209	208 077
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	29 241
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	39 617
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	37 530
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	769 366 403	33 769
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	333 796 651	38 776
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	2 582 992 354	19 213

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	95 816 910 \$	12 670 \$
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192	80 823
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	12 240
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	12 855
iShares Canadian Government Bond Index FNB	595 665 000	27 457
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 057 809 465	13 952
iShares Floating Rate Index ETF	511 785 000	7 988
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	185 903 399	18 968
FNB d'obligations vertes américaines iShares	395 522 777	8 160

31 décembre 2023

Fonds durable revenu 20/80
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	1 394 020 \$	279 858 \$
Trésorerie, montant net	5 901	4 246
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	75	–
Intérêts et dividendes à recevoir	680	194
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	1 400 676	284 298
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	1 592	327
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	909	252
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	2 501	579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	1 398 175 \$	283 719 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	5 246 \$	4 935 \$
Série F	5 339	4 978
Série I	4 909	4 550
Série CCA	1 034 302	207 706
Série CCF	348 379	61 550
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,21 \$	8,88 \$
Série F	9,23	8,91
Série I	9,23	8,90
Série CCA	9,29	8,86
Série CCF	9,34	8,90

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

Fonds durable revenu 20/80

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	2 720 \$	3 788 \$
Intérêts à distribuer	19 159	2 076
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(8 934)	(12 717)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	48 509	(12 466)
Gains (pertes) nets sur les placements	61 454	(19 319)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	–	–
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	–	–
Gains (pertes) nets sur les dérivés	–	–
Revenus de prêts de titres avant impôts	–	–
Gains (pertes) de change	4	139
Total des revenus (pertes)	61 458	(19 180)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	152	111
Frais de gestion	9 323	2 772
Frais liés au Comité d'examen indépendant	–	–
Frais d'intérêts	7	–
Coûts de transactions	1 007	283
Retenues d'impôts étrangers	326	149
Total des charges d'exploitation	10 815	3 315
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(2 351)	(579)
Charges d'exploitation nettes	8 464	2 736

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	52 994 \$	(21 916) \$
--------------------	-----------	-------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	312 \$	(565) \$
Série F	361	(522)
Série I	359	(450)
Série CCA	38 010	(13 579)
Série CCF	13 952	(6 800)

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

Série A	0,56 \$	(1,03) \$
Série F	0,64	(0,95)
Série I	0,69	(0,90)
Série CCA	0,59	(0,79)
Série CCF	0,63	(0,90)

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

Fonds durable revenu 20/80

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le												
31 décembre 2023 et la période												
du 6 janvier 2022 (date de début												
des activités) au												
31 décembre 2022.												
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 935 \$	– \$	4 978 \$	– \$	4 550 \$	– \$	207 706 \$	– \$	61 550 \$	– \$	283 719 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	312	(565)	361	(522)	359	(450)	38 010	(13 579)	13 952	(6 800)	52 994	(21 916)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(125)	(32)	(172)	(78)	(185)	(96)	(9 715)	(2 116)	(4 775)	(938)	(14 972)	(3 260)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	(15)	–	(3)	–	–	–	–	–	(39)	–	(57)
	(125)	(47)	(172)	(81)	(185)	(96)	(9 715)	(2 116)	(4 775)	(977)	(14 972)	(3 317)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	–	5 500	–	5 500	–	5 000	852 395	271 684	292 589	93 000	1 144 984	380 684
Distributions réinvesties	124	47	172	81	185	96	9 441	2 116	1 642	977	11 564	3 317
Rachat de parts	–	–	–	–	–	–	(63 535)	(50 399)	(16 579)	(24 650)	(80 114)	(75 049)
	124	5 547	172	5 581	185	5 096	798 301	223 401	277 652	69 327	1 076 434 \$	308 952 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	311	4 935	361	4 978	359	4 550	826 596	207 706	286 829	61 550	1 114 456 \$	283 719 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 246 \$	4 935 \$	5 339 \$	4 978 \$	4 909 \$	4 550 \$	1 034 302 \$	207 706 \$	348 379 \$	61 550 \$	1 398 175 \$	283 719 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	556	–	559	–	511	–	23 453	–	6 912	–		
Nombre de parts émises	–	550	–	550	–	500	93 808	28 857	32 034	9 515		
Nombre de parts réinvesties	14	6	19	9	21	11	1 059	241	181	112		
	570	556	578	559	532	511	118 320	29 098	39 127	9 627		
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	–	–	(6 952)	(5 645)	(1 833)	(2 715)		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	570	556	578	559	532	511	111 368	23 453	37 294	6 912		

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

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	52 994 \$	(21 916) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	8 934	12 717
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(48 509)	12 466
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(14 096)	(1 765)
Achats de placements	(1 335 976)	(520 688)
Produit de la vente de placements	276 750	217 739
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(486)	(194)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	657	252
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 059 732)	(301 389)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 408)	-
Produit de l'émission de parts	1 144 909	380 684
Rachat de parts	(80 114)	(75 049)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 061 387	305 635
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 655	4 246
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 246	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	5 901 \$	4 246 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	19 159 \$	2 076 \$
Intérêts versés	7	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	1 908	3 445

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

Fonds durable revenu 20/80

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,7 %			
6 410	FINB BMO obligations provinciales à long terme	80 015 \$	83 138 \$
7 488	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	107 861	109 325
25 349 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	450 493	460 338
3 395 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	70 595	76 320
2 649 *	Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	52 609	55 073
2 225 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	67 363	71 078
2 735 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	73 406	78 455
5 939 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	57 346	58 628
10 803 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	100 300	101 203
1 620 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	81 328	81 065
1 437	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	81 609	81 970
5 181	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	94 778	96 677
1 455	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	41 147	40 750
Total des fonds d'investissement		1 358 850	1 394 020
Coûts de transactions		(875)	–
Total des placements – 99,7 %		1 357 975	1 394 020
Autres éléments d'actif net – 0,3 %			4 155
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			1 398 175 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable revenu 20/80 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de procurer un revenu et 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 siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022
Série A	561	551
Série F	567	552
Série I	519	503
Série CCA	63 907	17 260
Série CCF	22 092	7 562

Au 31 décembre 2023, trois porteurs de parts détenaient environ 34 % de la valeur liquidative du Fonds, leurs participations étaient de 13 %, 11 % et 10 %, respectivement (au 31 décembre 2022, trois porteurs de parts, environ 85 %, leurs participations étaient de 48 %, 21 % et 17 %, respectivement). Les activités d'investissement de ces porteurs de parts pourraient avoir une incidence importante sur les opérations et les rendements du Fonds.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,30 %	1,30 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,30 %	1,30 %
Série CCF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	19 117 \$	11 430 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	122 721 \$	- \$	122 721 \$	8,8 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	122 721 \$	- \$	122 721 \$	8,8 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	29 634 \$	- \$	29 634 \$	10,4 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	29 634 \$	- \$	29 634 \$	10,4 %

** Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

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

Aux	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	6 000 \$	1 000 \$
% de la valeur liquidative	0,4 %	0,4 %

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Aux	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	70 000 \$	14 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	2023	2022
Fonds d'obligations	73,8 %	79,2 %
Fonds d'actions canadiennes	5,5 %	7,1 %
Fonds du marché monétaire	5,8 %	– %
Fonds d'actions mondiales	14,6 %	12,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,3 %	1,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	1 394 020	–	–	1 394 020
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	1 394 020 \$	– \$	– \$	1 394 020 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	279 858	–	–	279 858
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	279 858 \$	– \$	– \$	279 858 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 30 juin 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Série A – nombre de parts	518	505
Série A – pourcentage des parts émises	90,8 %	90,8 %
Série F – nombre de parts	526	508
Série F – pourcentage des parts émises	90,9 %	90,9 %
Série I – nombre de parts	531	511
Série I – pourcentage des parts émises	99,9 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	6 944	6 841
Série CCA – pourcentage des parts émises	6,2 %	29,2 %
Série CCF – nombre de parts	7 020	6 861
Série CCF – pourcentage des parts émises	18,8 %	99,3 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	262 050 000 \$	83 138 \$
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	414 680 000	109 325
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209	460 338
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	8 635 530	76 320
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian	128 160 803	55 073
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	71 078
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	78 455
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	58 628
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	101 203
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	81 065
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	769 366 403	81 970
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	333 796 651	96 677
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	2 582 992 354	40 750

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	95 816 910 \$	17 315 \$
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192	89 521
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	5 896 971	20 115
FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	84 711 486	10 445
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	12 467
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	11 887
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	14 665
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	15 446
iShares Canadian Government Bond Index FNB	595 665 000	30 918
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 057 809 465	17 611
iShares Floating Rate Index ETF	511 785 000	8 650
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	185 903 398	18 859
FNB d'obligations vertes américaines iShares	395 522 777	11 959

31 décembre 2023

Fonds durable équilibré 40/60
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	7 418 090 \$	3 002 164 \$
Trésorerie, montant net	76 646	20 529
Montants à recevoir des courtiers	6 253	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	47 837	225
Intérêts et dividendes à recevoir	4 094	1 379
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	7 552 920	3 024 297
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	90 746	6 097
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	7 075	3 059
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	97 821	9 156
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	7 455 099 \$	3 015 141 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	70 918 \$	4 917 \$
Série F	5 402	4 970
Série I	4 968	4 544
Série CCA	6 468 660	2 431 223
Série CCF	905 151	569 487
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,54 \$	8,94 \$
Série F	9,57	8,99
Série I	9,58	8,98
Série CCA	9,54	8,92
Série CCF	9,60	8,96

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

Fonds durable équilibré 40/60

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du
6 janvier 2022 (date de début des activités) au
31 décembre 2022.

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	34 719 \$	27 731 \$
Intérêts à distribuer	95 020	6 680
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(5 920)	(24 148)
Variation de la plus-value	-	-
	365 293	(36 198)
Gains (pertes) nets sur les placements	489 112	(25 935)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-	-
Gains (pertes) de change	(155)	(1 140)
Total des revenus (pertes)	488 957	(27 075)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	2 506	619
Frais de gestion	79 615	19 260
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-	-
Frais d'intérêts	51	-
Coûts de transactions	4 156	1 594
Retenues d'impôts étrangers	2 257	925
Total des charges d'exploitation	88 585	22 398
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(13 295)	(2 675)
Charges d'exploitation nettes	75 290	19 723

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités

413 667 \$	(46 798) \$
------------	-------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	4 629 \$	(1 137) \$
Série F	432	(530)
Série I	424	(456)
Série CCA	344 376	(36 379)
Série CCF	63 806	(8 296)

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

Série A	0,70 \$	(0,60) \$
Série F	0,78	(0,96)
Série I	0,84	(0,91)
Série CCA	0,66	(0,29)
Série CCF	0,90	(0,32)

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

Fonds durable équilibré 40/60

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 917 \$	– \$	4 970 \$	– \$	4 544 \$	– \$	2 431 223 \$	– \$	569 487 \$	– \$	3 015 141 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	4 629	(1 137)	432	(530)	424	(456)	344 376	(36 379)	63 806	(8 296)	413 667	(46 798)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(527)	–	(104)	(29)	(122)	(53)	(45 151)	(9 701)	(13 641)	(5 074)	(59 545)	(14 857)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(527)	–	(104)	(29)	(122)	(53)	(45 151)	(9 701)	(13 641)	(5 074)	(59 545)	(14 857)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	61 951	6 147	–	5 500	–	5 000	3 970 702	2 498 913	272 933	577 783	4 305 586	3 093 343
Distributions réinvesties	527	–	104	29	122	53	41 541	9 701	12 955	5 074	55 249	14 857
Rachat de parts	(579)	(93)	–	–	–	–	(274 031)	(31 311)	(389)	–	(274 999)	(31 404)
	61 899	6 054	104	5 529	122	5 053	3 738 212	2 477 303	285 499	582 857	4 085 836	3 076 796
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	66 001	4 917	432	4 970	424	4 544	4 037 437	2 431 223	335 664	569 487	4 439 958	3 015 141
Valeur liquidative à la clôture de la période	70 918 \$	4 917 \$	5 402 \$	4 970 \$	4 968 \$	4 544 \$	6 468 660 \$	2 431 223 \$	905 151 \$	569 487 \$	7 455 099 \$	3 015 141 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	550	–	553	–	506	–	272 540	–	63 555	–
Nombre de parts émises	6 825	550	–	550	–	500	431 262	274 983	29 399	62 989
Nombre de parts réinvesties	55	–	11	3	13	6	4 355	1 087	1 349	566
	7 430	550	564	553	519	506	708 157	276 070	94 303	63 555
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	–	–	(29 967)	(3 530)	(41)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	7 430	550	564	553	519	506	678 190	272 540	94 262	63 555

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

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	413 667 \$	(46 798) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	5 920	24 148
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(365 293)	36 198
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(84 154)	(11 254)
Achats de placements	(6 129 893)	(3 924 957)
Produit de la vente de placements	2 235 890	879 798
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(2 715)	(1 379)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	4 016	3 059
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 922 562)	(3 041 185)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(4 296)	-
Produit de l'émission de parts	4 257 974	3 093 118
Rachat de parts	(274 999)	(31 404)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 978 679	3 061 714
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	56 117	20 529
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	20 529	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	76 646 \$	20 529 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	95 020 \$	6 680 \$
Intérêts versés	51	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	28 368	25 427

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

Fonds durable équilibré 40/60

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
23 771	FINB BMO obligations provinciales à long terme	292 826 \$	308 310 \$
29 708	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	431 150	433 737
9 091	Franklin FTSE Japan Index ETF	212 971	217 366
105 817 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	1 868 364	1 921 637
24 889 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	508 581	559 505
22 468 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	650 039	717 746
26 603 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i³, série I	693 806	763 206
23 509 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	225 561	232 068
39 092 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	361 958	366 216
33 881 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	547 971	622 788
5 692 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	285 842	284 828
6 180	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	350 781	352 523
7 274	iShares Global Clean Energy ETF	178 404	149 340
18 612	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	341 559	347 300
5 053	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	142 654	141 520
Total des fonds d'investissement		7 092 467	7 418 090
Coûts de transactions		(3 472)	–
Total des placements – 99,5 %		7 088 995	7 418 090
Autres éléments d'actif net – 0,5 %			37 009
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			7 455 099 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable équilibré 40/60 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est 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 siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022
Série A	6 602	1 897
Série F	553	550
Série I	506	500
Série CCA	523 900	125 541
Série CCF	70 728	26 237

Au 31 décembre 2023, aucun porteur de parts ne détenait de part importante de la valeur liquidative du Fonds (au 31 décembre 2022, un porteur de parts, environ 16,0 %).

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,50 %	1,50 %
Série F	0,50 %	0,50 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,50 %	1,50 %
Série CCF	0,50 %	0,50 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	17 398 \$	15 581 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	643 383 \$	- \$	643 383 \$	8,6 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	643 383 \$	- \$	643 383 \$	8,6 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	437 479 \$	- \$	437 479 \$	14,5 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	437 479 \$	- \$	437 479 \$	14,5 %

** Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	32 000 \$	22 000 \$
% de la valeur liquidative	0,4 %	0,7 %

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	371 000 \$	150 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	55,0 %	60,9 %
Fonds d'actions canadiennes	7,5 %	8,3 %
Fonds du marché monétaire	3,8 %	– %
Fonds d'actions mondiales	33,2 %	30,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	7 418 090	-	-	7 418 090
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	7 418 090 \$	- \$	- \$	7 418 090 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	3 002 164	-	-	3 002 164
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	3 002 164 \$	- \$	- \$	3 002 164 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Série A – nombre de parts	504	500
Série A – pourcentage des parts émises	6,8 %	90,9 %
Série F – nombre de parts	513	503
Série F – pourcentage des parts émises	91,0 %	91,0 %
Série I – nombre de parts	518	506
Série I – pourcentage des parts émises	99,8 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	6 822	6 777
Série CCA – pourcentage des parts émises	1,0 %	2,5 %
Série CCF – nombre de parts	6 912	6 811
Série CCF – pourcentage des parts émises	7,3 %	10,7 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	262 050 000 \$	308 310 \$
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	414 680 000	433 737
Franklin FTSE Japan Index ETF	42 910 000	217 366
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209	1 921 637
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	8 635 530	559 505
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	717 746
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	763 206
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	232 068
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	366 216
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	622 788
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	284 828
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	769 366 403	352 523
iShares Global Clean Energy ETF	4 052 470 870	149 340
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	333 796 651	347 300
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond ETF	2 582 992 354	141 520

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	95 816 910 \$	111 966 \$
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192	801 536
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	5 896 971	249 455
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181	101 828
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	369 644
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	198 133
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	4 677 582	85 108
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	94 543
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	125 894
FNB IQ Cœurs en santé	10 817 034	77 269
iShares Canadian Government Bond Index FNB	595 665 000	245 376
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 057 809 465	151 924
iShares Floating Rate Index ETF	511 785 000	62 257
iShares Global Clean Energy ETF	6 861 107 738	81 844
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	185 903 398	118 944
FNB d'obligations vertes américaines iShares	395 522 777	126 443

31 décembre 2023

Fonds durable équilibré 60/40
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	17 957 622 \$	6 257 597 \$
Trésorerie, montant net	120 737	49 011
Montants à recevoir des courtiers	–	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	16 667	6 481
Intérêts et dividendes à recevoir	10 426	3 489
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
	18 105 452	6 316 578
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	44 151	15 177
Rachats à payer	–	4 425
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	18 759	7 467
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	62 910	27 069
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	18 042 542 \$	6 289 509 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	939 093 \$	275 464 \$
Série F	128 932	112 161
Série I	5 022	4 526
Série CCA	15 005 069	5 169 178
Série CCF	1 964 426	728 180
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,63 \$	8,87 \$
Série F	9,67	8,92
Série I	9,70	8,95
Série CCA	9,66	8,89
Série CCF	9,72	8,90

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

Fonds durable équilibré 60/40

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	131 379 \$	61 146 \$
Intérêts à distribuer	153 147	7 615
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	13 702	(59 304)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 019 015	(64 290)
Gains (pertes) nets sur les placements	1 317 243	(54 833)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-	-
Gains (pertes) de change	(676)	415
Total des revenus (pertes)	1 316 567	(54 418)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	6 036	1 416
Frais de gestion	208 602	50 143
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-	-
Frais d'intérêts	31	-
Coûts de transactions	8 730	2 922
Retenues d'impôts étrangers	3 765	1 856
Total des charges d'exploitation	227 164	56 337
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(29 694)	(5 675)
Charges d'exploitation nettes	197 470	50 662

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	1 119 097 \$	(105 080) \$
---------------------------	---------------------	---------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	53 877 \$	(1 678) \$
Série F	11 772	9 007
Série I	496	(474)
Série CCA	930 540	(90 573)
Série CCF	122 412	(21 362)

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

Série A	0,64 \$	(0,12) \$
Série F	0,92	1,25
Série I	0,98	(0,95)
Série CCA	0,77	(0,29)
Série CCF	0,93	(0,79)

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

Fonds durable équilibré 60/40

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	275 464 \$	– \$	112 161 \$	– \$	4 526 \$	– \$	5 169 178 \$	– \$	728 180 \$	– \$	6 289 509 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	53 877	(1 678)	11 772	9 007	496	(474)	930 540	(90 573)	122 412	(21 362)	1 119 097	(105 080)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(4 432)	(668)	(2 132)	(816)	(115)	(52)	(70 116)	(9 714)	(20 546)	(6 064)	(97 341)	(17 314)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(4 432)	(668)	(2 132)	(816)	(115)	(52)	(70 116)	(9 714)	(20 546)	(6 064)	(97 341)	(17 314)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	610 117	311 658	4 999	103 154	–	5 000	9 680 178	5 487 758	1 132 991	749 855	11 428 285	6 657 425
Distributions réinvesties	4 432	668	2 132	816	115	52	70 128	9 714	17 155	6 064	93 962	17 314
Rachat de parts	(365)	(34 516)	–	–	–	–	(774 839)	(228 007)	(15 766)	(313)	(790 970)	(262 836)
	614 184	277 810	7 131	103 970	115	5 052	8 975 467	5 269 465	1 134 380	755 606	10 731 277	6 411 903
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	663 629	275 464	16 771	112 161	496	4 526	9 835 891	5 169 178	1 236 246	728 180	11 753 033	6 289 509
Valeur liquidative à la clôture de la période	939 093 \$	275 464 \$	128 932 \$	112 161 \$	5 022 \$	4 526 \$	15 005 069 \$	5 169 178 \$	1 964 426 \$	728 180 \$	18 042 542 \$	6 289 509 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	31 045	–	12 576	–	506	–	581 530	–	81 779	–
Nombre de parts émises	65 986	35 027	531	12 488	–	500	1 047 314	606 841	120 273	81 129
Nombre de parts réinvesties	460	75	220	88	12	6	7 260	1 093	1 765	685
	97 491	35 102	13 327	12 576	518	506	1 636 104	607 934	203 817	81 814
Nombre de parts rachetées	–	(4 057)	–	–	–	–	(82 588)	(26 404)	(1 695)	(35)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	97 491	31 045	13 327	12 576	518	506	1 553 516	581 530	202 122	81 779

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

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	1 119 097 \$	(105 080) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(13 702)	59 304
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 019 015)	64 290
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(202 134)	(31 176)
Achats de placements	(16 570 925)	(8 408 496)
Produit de la vente de placements	6 134 724	2 073 658
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(6 936)	(3 489)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	11 292	7 467
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(10 547 599)	(6 343 522)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(3 379)	-
Produit de l'émission de parts	11 418 099	6 650 944
Rachat de parts	(795 395)	(258 411)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	10 619 325	6 392 533
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	71 726	49 011
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	49 011	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	120 737 \$	49 011 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	153 147 \$	7 615 \$
Intérêts versés	31	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	117 188	55 801

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

Fonds durable équilibré 60/40

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
46 560	FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	676 925 \$	679 776 \$
22 151	Franklin FTSE Japan Index ETF	513 054	529 630
181 336 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	3 212 042	3 293 062
49 328 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	1 011 077	1 108 893
31 244 *	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	467 440	455 537
77 707 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	2 257 734	2 482 336
85 294 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	2 216 992	2 447 018
60 783 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	586 543	600 031
80 781 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	750 761	756 751
131 658 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	2 122 117	2 420 074
10 324 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	518 464	516 613
12 987	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	730 252	740 813
16 165	iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor ETF	520 320	533 306
16 695	iShares Global Clean Energy ETF	414 017	342 758
27 526	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	503 969	513 635
29 001	FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	507 560	537 389
	Total des fonds d'investissement	17 009 267	17 957 622
	Coûts de transactions	(6 372)	–
	Total des placements – 99,5 %	17 002 895	17 957 622
	Autres éléments d'actif net – 0,5 %		84 920
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		18 042 542 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable équilibré 60/40 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est d'offrir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur l'appréciation du capital à long terme tout en offrant un certain niveau de production de revenu et de protection du capital, 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 siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022
Série A	83 804	14 352
Série F	12 785	7 180
Série I	506	500
Série CCA	1 213 250	310 443
Série CCF	132 097	26 963

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,60 %	1,60 %
Série F	0,60 %	0,60 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,60 %	1,60 %
Série CCF	0,60 %	0,60 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	24 976 \$	24 976 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	1 616 877 \$	- \$	1 616 877 \$	9,0 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	1 616 877 \$	- \$	1 616 877 \$	9,0 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	954 498 \$	- \$	954 498 \$	15,2 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	954 498 \$	- \$	954 498 \$	15,2 %

** Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	81 000 \$	48 000 \$
% de la valeur liquidative	0,4 %	0,8 %

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

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

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	898 000 \$	313 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	36,5 %	39,4 %
Fonds d'actions canadiennes	9,1 %	11,9 %
Fonds du marché monétaire	2,9 %	– %
Fonds d'actions mondiales	51,0 %	48,2 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	0,5 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	17 957 622	–	–	17 957 622
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	17 957 622 \$	– \$	– \$	17 957 622 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	6 257 597	–	–	6 257 597
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	6 257 597 \$	– \$	– \$	6 257 597 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	– %	– %	100,0 %

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	– \$	– \$	– \$	– \$
Titres à revenu fixe	–	–	–	–
Titres à court terme	–	–	–	–
Fonds d'investissement	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	–	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–
Total	– \$	– \$	– \$	– \$

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Série A – nombre de parts	503	501
Série A – pourcentage des parts émises	0,5 %	1,6 %
Série F – nombre de parts	512	504
Série F – pourcentage des parts émises	3,8 %	4,0 %
Série I – nombre de parts	517	506
Série I – pourcentage des parts émises	99,9 %	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	6 792	6 763
Série CCA – pourcentage des parts émises	0,4 %	1,2 %
Série CCF – nombre de parts	6 876	6 807
Série CCF – pourcentage des parts émises	3,4 %	8,3 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023		
FINB BMO obligations fédérales à moyen terme	414 680 000 \$	679 776 \$
Franklin FTSE Japan Index ETF	42 910 000	529 630
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209	3 293 062
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	8 635 530	1 108 893
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	4 292 583	455 537
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	2 482 336
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	2 447 018
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	121 585 475	600 031
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	756 751
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	2 420 074
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	516 613
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	769 366 403	740 813
iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor ETF	11 538 763	533 306
iShares Global Clean Energy ETF	4 052 470 870	342 758
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	333 796 651	513 635
FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	17 820 000	537 389

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	95 816 910 \$	183 806 \$
FlexShares STOXX Global Broad Infrastructure Index Fund	3 279 100 000	190 634
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192	990 930
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	5 896 971	496 334
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181	350 700
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	1 121 407
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	655 531
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	5 536 475	104 720
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	4 677 582	213 863
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	156 014
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	288 516
FNB IQ Cœurs en santé	10 817 034	193 985
iShares Canadian Government Bond Index FNB	595 665 000	372 262
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 057 809 465	176 626
iShares Global Clean Energy ETF	6 861 107 738	200 911
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	185 903 398	116 889
FNB d'obligations vertes américaines iShares	395 522 777	192 342
FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	13 568 000	252 127

31 décembre 2023

Fonds durable croissance 80/20
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	8 209 290 \$	2 456 673 \$
Trésorerie, montant net	56 218	13 003
Montants à recevoir des courtiers	1 474	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	40 794	6 214
Intérêts et dividendes à recevoir	5 603	1 412
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	8 313 379	2 477 302
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	51 213	6 705
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	9 239	3 234
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	60 452	9 939
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	8 252 927 \$	2 467 363 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	149 244 \$	5 425 \$
Série F	104 989	4 959
Série I	5 125	4 539
Série CCA	7 582 203	2 357 211
Série CCF	411 366	95 229
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	9,92 \$	8,94 \$
Série F	10,05	9,00
Série I	9,94	8,99
Série CCA	9,88	8,93
Série CCF	9,97	8,98

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

Fonds durable croissance 80/20

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	75 598 \$	21 363 \$
Intérêts à distribuer	32 725	1 735
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	14 586	(16 468)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	542 072	(19 782)
Gains (pertes) nets sur les placements	664 981	(13 152)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts	-	-
Gains (pertes) de change	(324)	128
Total des revenus (pertes)	664 657	(13 024)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	2 543	577
Frais de gestion	93 250	21 476
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-	-
Frais d'intérêts	19	-
Coûts de transactions	3 334	984
Retenues d'impôts étrangers	1 855	733
Total des charges d'exploitation	101 001	23 770
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(12 766)	(2 108)
Charges d'exploitation nettes	88 235	21 662

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative

liée aux activités	576 422 \$	(34 686) \$
---------------------------	-------------------	--------------------

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série

Série A	5 531 \$	(833) \$
Série F	5 499	(541)
Série I	587	(461)
Série CCA	532 801	(25 110)
Série CCF	32 004	(7 741)

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

Série A	0,79 \$	(0,32) \$
Série F	1,65	(0,98)
Série I	1,16	(0,92)
Série CCA	0,96	(0,19)
Série CCF	1,00	(1,00)

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

Fonds durable croissance 80/20

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	5 425 \$	– \$	4 959 \$	– \$	4 539 \$	– \$	2 357 211 \$	– \$	95 229 \$	– \$	2 467 363 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	5 531	(833)	5 499	(541)	587	(461)	532 801	(25 110)	32 004	(7 741)	576 422	(34 686)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	(6)	–	(319)	(12)	(111)	(40)	(23 681)	(1 803)	(4 509)	(390)	(28 626)	(2 245)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	(6)	–	(319)	(12)	(111)	(40)	(23 681)	(1 803)	(4 509)	(390)	(28 626)	(2 245)
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	149 350	6 258	94 531	5 500	–	5 000	5 114 531	2 459 853	305 128	102 970	5 663 540	2 579 581
Distributions réinvesties	6	–	319	12	110	40	23 554	1 776	2 749	390	26 738	2 218
Rachat de parts	(11 062)	–	–	–	–	–	(422 213)	(77 505)	(19 235)	–	(452 510)	(77 505)
	138 294	6 258	94 850	5 512	110	5 040	4 715 872	2 384 124	288 642	103 360	5 237 768	\$ 2 504 294 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	143 819	5 425	100 030	4 959	586	4 539	5 224 992	2 357 211	316 137	95 229	5 785 564	\$ 2 467 363 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	149 244 \$	5 425 \$	104 989 \$	4 959 \$	5 125 \$	4 539 \$	7 582 203 \$	2 357 211 \$	411 366 \$	95 229 \$	8 252 927 \$	2 467 363 \$
Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022		
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF		
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	607	–	551	–	505	–	264 058	–	10 607	–		
Nombre de parts émises	15 653	607	9 862	551	–	500	545 512	272 705	32 416	10 564		
Nombre de parts réinvesties	–	–	31	–	11	5	2 147	199	267	43		
	16 260	607	10 444	551	516	505	811 717	272 904	43 290	10 607		
Nombre de parts rachetées	(1 208)	–	–	–	–	–	(44 615)	(8 846)	(2 014)	–		
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	15 052	607	10 444	551	516	505	767 102	264 058	41 276	10 607		

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

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	576 422 \$	(34 686) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(14 586)	16 468
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(542 072)	19 782
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(77 768)	(11 901)
Achats de placements	(7 635 742)	(3 477 918)
Produit de la vente de placements	2 560 585	1 003 601
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(4 191)	(1 412)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	6 005	3 234
(Augmentation) diminution des autres montants à recevoir	-	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(5 131 347)	(2 482 832)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 888)	(27)
Produit de l'émission de parts	5 628 960	2 573 367
Rachat de parts	(452 510)	(77 505)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	5 174 562	2 495 835
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	43 215	13 003
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 003	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	56 218 \$	13 003 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	32 725 \$	1 735 \$
Intérêts versés	19	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	69 552	19 218

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

Fonds durable croissance 80/20

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
13 481	Franklin FTSE Japan Index ETF	311 481 \$	322 331 \$
52 649 *	Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	929 633	956 106
29 772 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	612 671	669 275
14 870 *	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	222 100	216 805
48 621 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	1 417 518	1 553 183
50 624 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ² , série I	1 326 465	1 452 357
25 999 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	241 183	243 561
80 238 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 306 316	1 474 882
3 131 *	Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	157 216	156 675
3 397	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	194 342	193 774
12 337	iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor ETF	397 287	407 015
7 556	iShares Global Clean Energy ETF	188 391	155 129
22 029	FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	384 853	408 197
	Total des fonds d'investissement	7 689 456	8 209 290
	Coûts de transactions	(2 456)	–
	Total des placements – 99,5 %	7 687 000	8 209 290
	Autres éléments d'actif net – 0,5 %		43 637
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		8 252 927 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable croissance 80/20 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme et un certain degré de production de revenu 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 siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022
Série A	7 044	2 638
Série F	3 337	550
Série I	505	500
Série CCA	553 810	135 133
Série CCF	31 925	7 779

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,65 %	1,65 %
Série F	0,65 %	0,65 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,65 %	1,65 %
Série CCF	0,65 %	0,65 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	7 443 \$	7 443 \$
Pertes autres qu'en capital	-	-

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

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

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Montants nets **	% de la valeur liquidative
USD	755 917 \$	- \$	755 917 \$	9,2 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	755 917 \$	- \$	755 917 \$	9,2 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	374 352 \$	- \$	374 352 \$	15,2 %
Autres devises	-	-	-	- %
Exposition nette aux devises	374 352 \$	- \$	374 352 \$	15,2 %

** Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	38 000 \$	19 000 \$
% de la valeur liquidative	0,5 %	0,8 %

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

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	410 000 \$	123 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	5,0 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'obligations	17,0 %	19,6 %
Fonds d'actions canadiennes	13,0 %	17,0 %
Fonds d'actions mondiales	67,6 %	63,0 %
Fonds du marché monétaire	1,9 %	– %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,5 %	0,4 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	8 209 290	-	-	8 209 290
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	8 209 290 \$	- \$	- \$	8 209 290 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	2 456 673	-	-	2 456 673
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	2 456 673 \$	- \$	- \$	2 456 673 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Série A – nombre de parts	500	500
Série A – pourcentage des parts émises	3,3 %	82,4 %
Série F – nombre de parts	503	501
Série F – pourcentage des parts émises	4,8 %	90,9 %
Série I – nombre de parts	515	504
Série I – pourcentage des parts émises	99,8 %	99,8 %
Série CCA – nombre de parts	6 900	6 817
Série CCA – pourcentage des parts émises	0,9 %	2,6 %
Série CCF – nombre de parts	6 850	6 778
Série CCF – pourcentage des parts émises	16,6 %	63,9 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023		
Franklin FTSE Japan Index ETF	42 910 000 \$	322 331 \$
Fonds d'obligations canadiennes Guardian	291 173 209	956 106
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	8 635 530	669 275
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	4 292 583	216 805
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	1 553 183
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i3	404 076 889	1 452 357
Fonds de revenu stratégique Guardian	151 364 405	243 561
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	1 474 882
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian	119 808 294	156 675
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	769 366 403	193 774
iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor ETF	11 538 763	407 015
iShares Global Clean Energy ETF	4 052 470 870	155 129
FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	17 820 000	408 197

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées (suite)

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	95 816 910 \$	47 188 \$
FlexShares STOXX Global Broad Infrastructure Index Fund	3 279 100 000	96 854
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192	261 886
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	5 896 971	244 675
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181	188 071
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	592 934
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	333 870
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	5 536 475	62 327
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	4 677 582	101 551
Fonds de revenu stratégique Guardian	129 433 324	74 214
FNB IQ Cœurs en santé	10 817 034	100 554
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 057 809 465	39 225
iShares Global Clean Energy ETF	6 861 107 738	76 492
FNB d'obligations vertes américaines iShares	395 522 777	61 228
FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	13 568 000	175 604

31 décembre 2023

Fonds durable croissance 100
États de la situation financière

Aux 31 décembre	2023	2022
Actif		
Actif courant		
Placements	5 591 762 \$	1 629 253 \$
Trésorerie, montant net	38 910	14 829
Montants à recevoir des courtiers	521	–
Titres à court terme	–	–
Souscriptions à recevoir	35 088	2 135
Intérêts et dividendes à recevoir	4 637	1 057
Plus-value latente des contrats de change	–	–
Options – actif	–	–
Autres montants à recevoir	–	–
	5 670 918	1 647 274
Passif		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	–
Montant à payer aux courtiers	26 331	5 275
Rachats à payer	–	–
Distributions à verser	–	–
Charges à payer au gestionnaire	6 662	2 149
Moins-value latente des contrats de change	–	–
Options – passif	–	–
	32 993	7 424
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative)	5 637 925 \$	1 639 850 \$
Valeur liquidative par série		
Série A	141 518 \$	4 928 \$
Série F	8 874	4 950
Série I	172 438	30 084
Série CCA	5 032 989	1 516 828
Série CCF	282 106	83 060
Valeur liquidative par part, par série		
Série A	10,10 \$	8,96 \$
Série F	10,18	9,00
Série I	10,38	9,07
Série CCA	10,06	8,91
Série CCF	10,20	9,00

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

Fonds durable croissance 100

États du résultat global

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du
6 janvier 2022 (date de début des activités) au
31 décembre 2022.

	2023	2022
Revenu		
Dividendes	61 542 \$	13 266 \$
Intérêts à distribuer	-	595
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	20 960	(32 097)
Variation de la plus-value	425 435	-
	-	(12 654)
Gains (pertes) nets sur les placements	507 937	(30 890)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats d'options	-	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-	-
Gains (pertes) de change	(755)	28
Total des revenus (pertes)	507 182	(30 862)
Charges d'exploitation (note 4)		
Frais d'administration	1 660	432
Frais de gestion	63 114	16 137
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-	-
Frais d'intérêts	76	-
Coûts de transactions	2 208	673
Retenues d'impôts étrangers	1 001	535
Total des charges d'exploitation	68 059	17 777
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(8 035)	(1 498)
Charges d'exploitation nettes	60 024	16 279
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	447 158 \$	(47 141) \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par série		
Série A	11 860 \$	(572) \$
Série F	859	(550)
Série I	6 948	764
Série CCA	402 784	(39 627)
Série CCF	24 707	(7 156)
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités par part, par série (note 3)		
Série A	1,00 \$	(1,03) \$
Série F	1,44	(1,00)
Série I	1,70	0,67
Série CCA	1,15	(0,40)
Série CCF	1,36	(0,83)

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

Fonds durable croissance 100

États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF	Total	Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	4 928 \$	– \$	4 950 \$	– \$	30 084 \$	– \$	1 516 828 \$	– \$	83 060 \$	– \$	1 639 850 \$	– \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	11 860	(572)	859	(550)	6 948	764	402 784	(39 627)	24 707	(7 156)	447 158	(47 141)
Distributions aux porteurs de parts :												
Revenu	–	–	(65)	–	(684)	–	(3 275)	–	(1 890)	–	(5 914)	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	(65)	–	(684)	–	(3 275)	–	(1 890)	–	(5 914)	–
Opérations sur parts rachetables :												
Produit de l'émission de parts	124 730	5 500	3 091	5 500	160 971	29 320	3 407 613	1 675 284	182 355	90 284	3 878 760	1 805 888
Distributions réinvesties	–	–	41	–	23	–	3 268	–	1 206	–	4 538	–
Rachat de parts	–	–	(2)	–	(24 904)	–	(294 229)	(118 829)	(7 332)	(68)	(326 467)	(118 897)
	124 730	5 500	3 130	5 500	136 090	29 320	3 116 652	1 556 455	176 229	90 216	3 556 831	1 686 991
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	136 590	4 928	3 924	4 950	142 354	30 084	3 516 161	1 516 828	199 046	83 060	3 998 075	1 639 850
Valeur liquidative à la clôture de la période	141 518 \$	4 928 \$	8 874 \$	4 950 \$	172 438 \$	30 084 \$	5 032 989 \$	1 516 828 \$	282 106 \$	83 060 \$	5 637 925 \$	1 639 850 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Série A	Série A	Série F	Série F	Série I	Série I	Série CCA	Série CCA	Série CCF	Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	550	–	550	–	3 317	–	170 216	–	9 226	–
Nombre de parts émises	13 466	550	318	550	15 978	3 317	361 136	183 760	19 023	9 226
Nombre de parts réinvesties	–	–	4	–	2	–	325	–	118	–
	14 016	550	872	550	19 297	3 317	531 677	183 760	28 367	9 226
Nombre de parts rachetées	–	–	–	–	(2 682)	–	(31 214)	(13 544)	(720)	–
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	14 016	550	872	550	16 615	3 317	500 463	170 216	27 647	9 226

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

Fonds durable croissance 100

Tableaux des flux de trésorerie

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.

	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	447 158 \$	(47 141) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	(20 960)	32 097
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(425 435)	12 654
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats de change	-	-
Variation de la (plus-value) moins-value latente des contrats d'options	-	-
Distributions reçues des fonds sous-jacents	(42 344)	(8 902)
Achats de placements	(5 379 446)	(2 570 937)
Produit de la vente de placements	1 926 211	911 110
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(3 580)	(1 057)
(Augmentation) diminution des autres montants à recevoir	-	-
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	4 513	2 149
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 493 883)	(1 670 027)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(1 376)	-
Produit de l'émission de parts	3 845 807	1 803 753
Rachat de parts	(326 467)	(118 897)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 517 964	1 684 856
Conversion de devises		
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 081	14 829
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 829	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	38 910 \$	14 829 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :		
Intérêts reçus	- \$	595 \$
Intérêts versés	76	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	56 961	11 674

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

Fonds durable croissance 100

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

Nombre d'actions ou de parts/ valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,2 %			
11 484	Franklin FTSE Japan Index ETF	265 089 \$	274 583 \$
25 261 *	Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, parts de FNB	520 113	567 867
12 441 *	FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian, parts de FNB	185 315	181 390
39 882 *	Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	1 171 775	1 274 035
43 008 *	Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	1 132 090	1 233 854
70 350 *	Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	1 147 812	1 293 140
10 064	iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor ETF	323 920	332 025
5 088	iShares Global Clean Energy ETF	123 419	104 460
17 831	FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	310 902	330 408
	Total des fonds d'investissement	5 180 435	5 591 762
	Coûts de transactions	(3 726)	–
	Total des placements – 99,2 %	5 176 709	5 591 762
	Autres éléments d'actif net – 0,8 %		46 163
	Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %		5 637 925 \$

*Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 1 : Création du Fonds

Le Fonds durable croissance 100 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de procurer une appréciation du capital à long terme. Le Fonds compte atteindre cet objectif en investissant dans un ensemble d'actions mondiales et de titres d'organismes de placement collectif et/ou de FNB qui respectent des normes et des critères d'investissement ESG. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022.	2023	2022
Série A	11 841	553
Série F	595	550
Série I	4 078	1 142
Série CCA	350 878	98 505
Série CCF	18 175	8 573

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

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Taux des frais de gestion annuels		
Série A	1,70 %	1,70 %
Série F	0,70 %	0,70 %
Série I	0,00 %	0,00 %
Série CCA	1,70 %	1,70 %
Série CCF	0,70 %	0,70 %
Taux des frais d'administration annuels		
Série A	0,04 %	0,04 %
Série F	0,04 %	0,04 %
Série I	0,04 %	0,04 %
Série CCA	0,04 %	0,04 %
Série CCF	0,04 %	0,04 %

Au cours de l'exercice, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds sous-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états du résultat global à titre de charges absorbées par le gestionnaire. Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 5 : Impôts sur le revenu

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Pertes en capital	21 403 \$	21 403 \$
Pertes autres qu'en capital	–	1 054

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

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	1 045 \$	2042

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe nette du Fonds au risque de change lié aux éléments monétaires et non monétaires.

Au 31 décembre 2023	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	436 485 \$	– \$	436 485 \$	7,7 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	436 485 \$	– \$	436 485 \$	7,7 %

Au 31 décembre 2022	Actifs et passifs financiers	Contrats à terme	Total	% de la valeur liquidative
USD	226 031 \$	– \$	226 031 \$	13,8 %
Autres devises	–	–	–	– %
Exposition nette aux devises	226 031 \$	– \$	226 031 \$	13,8 %

** Comprend les éléments monétaires et non monétaires, le cas échéant

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	22 000 \$	11 000 \$
% de la valeur liquidative	0,4 %	0,7 %

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

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

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Variation de la valeur liquidative	280 000 \$	81 000 \$
% de la valeur liquidative	5,0 %	4,9 %

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

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux 31 décembre	2023	2022
Fonds d'actions canadiennes	16,0 %	21,4 %
Fonds d'actions mondiales	83,2 %	78,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,8 %	0,6 %
Total	100,0 %	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'avait pas d'exposition directe importante aux obligations, aux débetures, aux instruments du marché monétaire ou aux actions privilégiées. Le Fonds est indirectement exposé au risque de crédit en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées et effectuent des transactions sur des instruments dérivés.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

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

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

Au 31 décembre 2023	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	5 591 762	-	-	5 591 762
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	1 629 253	-	-	1 629 253
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	1 629 253 \$	- \$	- \$	1 629 253 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	- %	- %	100,0 %

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	Transferts du niveau 1 au niveau 2	Transferts du niveau 2 au niveau 1	Transferts du niveau 2 au niveau 3	Transferts du niveau 3 au niveau 2
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	-	-	-	-
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	- \$	- \$	- \$	- \$

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2023

Note 10 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Aux 31 décembre	2023	2022
Série A – nombre de parts	500	500
Série A – pourcentage des parts émises	3,6 %	90,9 %
Série F – nombre de parts	502	500
Série F – pourcentage des parts émises	57,6 %	90,9 %
Série I – nombre de parts	501	500
Série I – pourcentage des parts émises	3,0 %	15,1 %
Série CCA – nombre de parts	6 750	6 750
Série CCA – pourcentage des parts émises	1,3 %	4,0 %
Série CCF – nombre de parts	6 778	6 750
Série CCF – pourcentage des parts émises	24,5 %	73,2 %

Note 11 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2023		
Franklin FTSE Japan Index ETF	42 910 000 \$	274 583 \$
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	8 635 530	567 867
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	4 292 583	181 390
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	714 165 008	1 274 035
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	404 076 889	1 233 854
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian	52 031 264	1 293 140
iShares ESG MSCI USA Min Vol Factor ETF	11 538 763	332 025
iShares Global Clean Energy ETF	4 052 470 870	104 460
FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	17 820 000	330 408

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FlexShares STOXX Global Broad Infrastructure Index Fund	3 279 100 000 \$	73 836 \$
Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian	5 896 971	202 026
FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	6 987 181	142 955
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	729 797 496	483 194
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³	356 942 947	277 299
FNB FPI mondiaux Guardian i ³	5 536 475	47 767
FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	4 677 582	100 411
FNB IQ Cœurs en santé	10 817 034	100 771
iShares Global Clean Energy ETF	6 861 107 738	51 425
FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	13 568 000	149 569

**Fonds durables
NOTES ANNEXES****1. Les Fonds :**

Les présentes notes annexes font partie intégrante des états financiers ci-joints de chacun des Fonds durables (chacun un « Fonds » ou les « Fonds »). Les Fonds sont régis par une déclaration de fiducie cadre (la « déclaration de fiducie »), et Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire de chacun des Fonds. Gestion financière Worldsource Inc. est un courtier en épargne collective et le placeur principal des Fonds (« Worldsource »). Guardian Capital Group Limited était la société mère du gestionnaire et de Worldsource jusqu'au 1^{er} mars 2023, date à laquelle Worldsource a été vendu à un tiers.

Les renseignements concernant l'établissement de chacun des Fonds, ainsi que d'autres informations supplémentaires les concernant, sont présentés dans les tableaux complémentaires des notes annexes de chacun des Fonds (les « tableaux complémentaires »), qui font partie intégrante des états financiers de chacun des Fonds.

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options de chaque Fonds, sont établis au 31 décembre 2023. Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2023 et 2022. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur l'exercice terminé le 31 décembre 2023, et sur la période depuis le début des activités, le 6 janvier 2022, jusqu'au 31 décembre 2022.

Dans l'ensemble du document, la mention de la période ou des périodes renvoie à la période ou aux périodes de présentation de l'information financière décrite ci-dessus.

2. Informations importantes sur les méthodes comptables :

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, les Fonds ont adopté la modification apportée à IAS concernant la présentation d'informations sur les méthodes comptables importantes. Cette modification n'a pas eu d'incidence importante sur ces états financiers.

Aucune autre norme, modification de norme ou interprétation qui s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a d'incidence importante sur les états financiers des Fonds.

a) Référentiel comptable

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board. Ils sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, soit le dollar canadien.

Les méthodes comptables significatives appliquées dans la préparation des présents états financiers sont décrites ci-après. Ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à tous les exercices présentés, sauf indication contraire.

Ils ont été préparés selon les principes de continuité d'exploitation et du coût historique, sauf pour les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN), qui ont été évalués à la juste valeur.

Le 27 mars 2024, le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers.

b) Estimations comptables et jugements critiques

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables des Fonds et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent avoir une incidence sur les montants présentés de l'actif, du passif, des revenus et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les éléments les plus importants pour lesquels le gestionnaire a établi des estimations et fait appel à son jugement sont les suivants :

i) Estimations

Détermination de la juste valeur des placements dont la valeur n'est pas établie selon les cours du marché :

La méthode utilisée par les Fonds pour déterminer la juste valeur est décrite à la note 2 e). Les hypothèses et les estimations concernant la détermination de la juste valeur d'instruments financiers au moyen de données d'entrée non observables importantes qui comportent un risque significatif que les valeurs réelles diffèrent grandement sont présentées à la note 9.

Fonds durables NOTES ANNEXES

2. Informations importantes sur les méthodes comptables (suite) :

b) Estimations comptables et jugements critiques (suite)

ii) Jugements

Le gestionnaire est tenu de poser des jugements importants pour évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds et les classer de la manière la plus appropriée conformément à IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »). Après avoir étudié les modèles économiques des Fonds, il a conclu que la JVRN conformément à IFRS 9 est la méthode de classement la plus appropriée. Pour en arriver à cette conclusion, le gestionnaire a tenu compte du style de gestion de tous les actifs et passifs financiers et de la méthode d'évaluation du rendement.

c) Filiales

Chaque Fonds étant considéré comme une entité d'investissement, ses filiales ou coentreprises, le cas échéant, sont comptabilisées à la JVRN. Les Fonds n'ont actuellement aucune filiale ou coentreprise.

d) Instruments financiers

Les Fonds classent et évaluent les instruments financiers conformément à IFRS 9. Les placements ainsi que les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la JVRN.

e) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Si l'information est disponible, les Fonds déterminent la juste valeur des instruments financiers, tels que les titres cotés à une bourse reconnue, dont les fonds négociés en bourse, en fonction du dernier cours de marché lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur. Un marché est considéré comme actif lorsque les cours sont faciles à obtenir et régulièrement publiés et qu'ils reflètent les transactions du marché réelles et régulières dans des conditions de concurrence normale.

Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

Les titres négociés de gré à gré, comme les titres à revenu fixe, les contrats à terme, les options et autres instruments dérivés et les contrats de change, sont évalués selon la moyenne des cours acheteur et vendeur fournis par des courtiers en valeurs mobilières reconnus.

Les placements dans d'autres fonds d'investissement qui ne sont pas des fonds négociés en bourse, qui peuvent comprendre un des Fonds Guardian, sont évalués à la valeur liquidative par part à la clôture, déterminée par les administrateurs des fonds en question. Les fonds d'investissement, y compris les fonds négociés en bourse, sont appelés les « fonds sous-jacents » dans les présents états financiers.

Lorsqu'un titre n'est pas coté sur une bourse reconnue ou sur un marché parce que l'instrument financier n'est pas actif, les Fonds établissent sa juste valeur au moyen de techniques d'évaluation. Celles-ci comprennent l'utilisation de transactions récentes entre des parties bien informées et consentantes conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec la juste valeur actuelle d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés et d'autres modèles. La technique choisie consiste en l'utilisation optimale des données de marché, en s'appuyant le moins possible sur les estimations fournies par le gestionnaire. Elle prend en compte tous les facteurs que les intervenants du marché observent lorsqu'ils établissent un prix et est conforme aux méthodologies acceptées pour la détermination des prix des instruments financiers. Les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation reflètent de manière raisonnable les attentes du marché et l'évaluation des facteurs risque-rendement inhérents aux instruments financiers.

La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des montants à payer au titre des placements achetés, des rachats à payer, des distributions à verser et des dettes à payer correspond sensiblement à la juste valeur en raison de l'échéance rapprochée de ces éléments.

f) Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative »)

La valeur liquidative de chaque Fonds est la juste valeur des actifs du Fonds, moins celle de ses passifs, et se rapporte aux différentes séries de parts rachetables émises par le Fonds (les « parts »).

Les parts sont présentées au montant du rachat et sont considérées comme des passifs du Fonds, celui-ci ayant l'obligation de verser des distributions au comptant sur les parts, à la demande des porteurs de parts.

Une valeur liquidative distincte est calculée pour chaque série de parts d'un Fonds. La valeur liquidative d'une série particulière de parts est calculée selon la valeur de la part proportionnelle de la série dans l'actif et le passif du Fonds communs à toutes les séries, moins le passif du Fonds attribuable uniquement à cette série. Les charges directement attribuables à une série sont imputées à cette série. Les autres charges sont réparties proportionnellement entre les séries en fonction de la valeur liquidative relative de chaque série. Les charges sont comptabilisées quotidiennement.

Fonds durables NOTES ANNEXES

2. Informations importantes sur les méthodes comptables (suite) :

f) Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») (suite)

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour évaluer la juste valeur de leurs placements de portefeuille sont identiques à celles utilisées pour calculer leur valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts, sauf lorsque le dernier cours du marché pour les actifs et les passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur. Aux dates présentées, il n'y avait aucun écart entre l'actif net des Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables et la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts.

g) Constatation des revenus

Le total des revenus (pertes) comprend les dividendes, les intérêts à distribuer, les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements, les variations de la plus-value (moins-value) latente des placements, les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change, les gains (pertes) nets réalisés sur les options, la variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change, les gains (pertes) nets sur les dérivés, les gains (pertes) de change, les autres revenus et les revenus de prêts de titres.

Les revenus de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les intérêts à distribuer correspondent aux intérêts nominaux reçus par les Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, sauf pour les titres à revenu fixe à coupon zéro, pour lesquels l'amortissement est fait selon la méthode linéaire jusqu'à l'échéance. Les gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements et la variation de la plus-value (moins-value) latente des placements sont calculés selon la méthode du coût moyen. Les gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change à terme reflètent le montant réalisé au dénouement du contrat dérivé. La variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change reflète les gains (pertes) qu'entraînerait le dénouement de ces contrats à la date d'évaluation. Les revenus tirés du prêt de titres sont comptabilisés quotidiennement au cours de la période pendant laquelle les titres sont prêtés.

Les distributions provenant de fonds sous-jacents et d'autres entités intermédiaires sont comptabilisées à titre de dividendes, d'intérêts à distribuer, de gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements ou de remboursement de capital, selon la meilleure information dont dispose le gestionnaire. En raison de la nature de ces placements, le classement réel peut être différent. Les montants comptabilisés à titre de remboursement de capital réduisent l'impôt à payer des Fonds pour ces placements.

h) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans les états du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Les frais de courtage et d'autres coûts de transactions sont passés en charges dans l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » dans le résultat global.

i) Solde des devises et opérations en devises

La juste valeur des placements et des autres éléments d'actif et de passif libellés en devises est convertie dans la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds au taux de change en vigueur chaque jour d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les revenus et les charges sont convertis au taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. Les gains (pertes) de change sur les transactions conclues et les soldes de trésorerie sont présentés au poste « Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements », et les gains (pertes) latents, au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements ».

j) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans les états de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les Fonds peuvent conclure diverses conventions-cadres de compensation et d'autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation utilisés pour les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats.

k) Modifications de méthodes comptables à venir

Le gestionnaire a établi qu'il n'existe aucune norme comptable IFRS publiée, mais pas encore entrée en vigueur qui aurait une incidence significative sur les états financiers des Fonds.

Fonds durables NOTES ANNEXES

3. Parts :

Chaque Fonds est autorisé à émettre un nombre illimité de parts rachetables et cessibles. Les Fonds offrent principalement des parts de certaines des séries suivantes ou de toutes celles-ci : des parts de série A, des parts de série F, des parts de série I, des parts de série CCA et des parts de série CCF (chacune une « série »). Chaque série du Fonds peut avoir des caractéristiques spécifiques telles que l'investissement minimum requis, la rémunération des courtiers, les distributions, les frais et les stratégies de gestion spécifique de couverture du risque de change. Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de la série, sur demande. Il y a un montant minimal de souscription pour chaque série de parts. Les changements au nombre de parts émises de chaque série sont présentés aux états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Le capital de chaque Fonds équivaut à sa valeur liquidative. Conformément aux objectifs de placement de chaque Fonds énoncés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds et aux politiques de gestion des risques énoncées à la note 8, chaque Fonds consacre son capital à des placements appropriés.

L'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités, par part, d'une série pour chaque Fonds est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de la valeur liquidative liée aux activités de la série par le nombre pondéré moyen de parts en circulation de cette série au cours de l'exercice. Le nombre pondéré moyen de parts en circulation d'une série est présenté dans les tableaux complémentaires du Fonds concerné.

4. Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation de chaque Fonds comprennent les frais de gestion et d'administration versés au gestionnaire comme indiqué ci-après, les charges d'intérêt, les frais et la rémunération du Comité d'examen indépendant, les coûts de transactions, les retenues d'impôts étrangers le cas échéant, les nouveaux coûts liés aux exigences réglementaires et légales imposées au Fonds, la TVH applicable à ces coûts et tout impôt sur le revenu auquel le Fonds serait assujéti. Les frais de gestion et d'administration inscrits dans les états du résultat global sont à payer au gestionnaire et considérés comme des opérations avec des parties liées.

Chaque Fonds doit verser au gestionnaire des frais de gestion en fonction de la valeur liquidative attribuable aux parts de série A, de série F, de série CCA et de série CCF, selon le cas. Les parts de série I et de série U sont exemptes de frais de gestion. Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés directement entre les porteurs de parts et le gestionnaire et sont payés à celui-ci par les porteurs de parts en dehors du Fonds.

Le gestionnaire facture à chaque Fonds des frais d'administration à un taux fixe annuel en fonction de sa valeur liquidative moyenne quotidienne. En contrepartie des frais de gestion, le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation variables du Fonds, notamment les frais liés à l'audit, au dépositaire, à l'agent chargé des transferts, à la comptabilité, aux dépôts réglementaires, à la communication aux porteurs de parts, aux exigences juridiques et autres, ainsi que la TVH applicable à ces charges. Les frais d'administration et de gestion payés par chaque Fonds sont présentés dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

Les frais de gestion et d'administration sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payables mensuellement à terme échu.

Tous les frais de gestion imputés à l'égard de placements qui font double emploi (imputés à l'égard d'un placement et imputés une deuxième fois au niveau du fonds) ont été supprimés.

Le gestionnaire peut, à son gré, renoncer à la totalité ou à une partie des frais de gestion de chaque Fonds ou les prendre en charge. La renonciation à la totalité ou à une partie des frais de gestion d'un Fonds ou la prise en charge de ceux-ci peut être modifiée ou annulée par le gestionnaire, à son gré.

Le personnel du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (IESBA) a récemment révisé les dispositions relatives aux honoraires du Code international de déontologie des professionnels comptables (y compris les Normes internationales d'indépendance) (le Code), notamment pour accroître la transparence de l'information relative aux honoraires d'audit. Les honoraires versés ou à verser à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. et à d'autres cabinets membres du réseau de PwC pour leurs services rendus à ces Fonds pour la période terminée le 31 décembre 2023, sont de 67 649 \$ pour les honoraires d'audit et honoraires liés aux audits et de néant \$ pour les honoraires de services non liés aux audits.

5. Impôts sur le revenu :

Les Fonds sont chacun des fiducies d'investissement à participation unitaire (et certains Fonds remplissent les conditions pour être des fiducies de fonds commun de placement) au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada) (la « Loi de l'impôt »). Par conséquent, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu sur leurs gains en capital imposables nets et leurs revenus nets pour l'exercice s'ils distribuent ces gains et ces revenus (moins les pertes en capital reportées applicables) aux porteurs de parts. Conformément à la déclaration de fiducie, chaque Fonds attribue et distribue son revenu imposable annuel aux porteurs de parts pour n'avoir aucun impôt à payer sur le revenu. Par conséquent, aucun Fonds ne comptabilise de provision au titre de l'impôt sur le revenu au Canada. De plus, aucun Fonds ne comptabilise d'avantages liés aux pertes fiscales reportées. Le montant des pertes fiscales pouvant être reportées et portées en déduction des gains en capital ou des revenus futurs par chaque Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de chacun des Fonds.

Fonds durables NOTES ANNEXES

5. Impôts sur le revenu (suite) :

Chaque Fonds peut être assujéti à des retenues d'impôts étrangers sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte aux états du résultat global.

Dans le cas des fiducies de fonds commun de placement, l'impôt sur le revenu à payer sur les gains en capital réalisés nets est remboursable selon une formule établie lorsque les parts des Fonds sont rachetées. Les Fonds ont l'intention de verser la totalité du revenu net et des gains en capital réalisés chaque année afin de ne pas être assujétis à l'impôt sur le revenu. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'est comptabilisée.

Si un Fonds n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la Loi de l'impôt tout au long d'une année d'imposition donnée, il se peut que le Fonds i) doive payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la Loi de l'impôt pour l'année, ii) ne soit pas admissible à des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la Loi de l'impôt pour l'année, iii) soit assujéti aux règles d'« évaluation à la valeur du marché » et iv) soit assujéti à un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la Loi de l'impôt pour l'année.

Au 31 décembre 2023, tous les Fonds étaient constitués en fiducies de fonds commun de placement, à l'exception des Fonds suivants, qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire :

Fonds durable équilibré 40/60

Fonds durable revenu 100

Fonds durable revenu 20/80

6. Opérations assorties de rabais de courtage

Les opérations assorties de rabais de courtage découlent d'un engagement formel préétabli selon lequel une partie des commissions de courtage payées par un Fonds est affectée, selon une formule prédéfinie, au paiement de certains produits ou services autres que l'exécution d'ordres.

Aucun Fonds n'a effectué aucune opération assortie de rabais de courtage en 2023 et 2022.

7. Distributions :

Les Fonds versent des distributions régulières aux porteurs de parts. Celles-ci sont présentées à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables. Les porteurs de parts peuvent recevoir les distributions au comptant ou les réinvestir en parts additionnelles d'une même série.

8. Gestion des risques financiers :

Les perturbations importantes des marchés, comme celles causées par les pandémies, les catastrophes naturelles ou environnementales, la guerre, les conflits militaires, les actes de terrorisme ou d'autres événements peuvent avoir une incidence défavorable sur les marchés locaux et mondiaux et sur le fonctionnement normal des marchés. Une telle perturbation pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur des placements des Fonds et le rendement de ces derniers.

Le gestionnaire s'efforce de réduire au minimum les éventuels effets négatifs des risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés, en suivant quotidiennement les positions des Fonds et l'évolution du marché, en diversifiant le portefeuille de placements tout en respectant les limites des objectifs de placement et en ayant recours périodiquement à des instruments dérivés pour couvrir certains risques.

Les instruments financiers de chacun des Fonds sont principalement composés de trésorerie, de titres à court terme, d'instruments dérivés et de placements. Chaque Fonds est exposé à différents types de risques financiers liés à ses instruments financiers. Les risques financiers les plus importants sont le risque de marché (notamment le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix), le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de crédit.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ceux-ci se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

Une partie des actifs d'un Fonds qui compte des instruments dérivés est détenue par un courtier à titre de marge ou de garantie. La marge ou la garantie peut être composée d'espèces ou de titres donnés en garantie. Les titres donnés en garantie ou déposés pour satisfaire aux exigences de marge sont conformes aux politiques de juste valeur décrites ci-dessus et sont présentés dans l'inventaire du portefeuille. En outre, ces titres sont comptabilisés au poste « placements » des états de la situation financière s'ils sont détenus par le Fonds.

Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles les Fonds traitent ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition des Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à leur politique de placement. Le dépositaire des Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire.

Fonds durables NOTES ANNEXES

8. Gestion des risques financiers (suite) :

Ces risques ainsi que les pratiques en matière de gestion des risques des Fonds et des fonds sous-jacents, le cas échéant, sont expliqués ci-après :

a) Risque de marché

Le risque de marché comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et l'autre risque de prix. Le gestionnaire surveille quotidiennement l'ensemble des positions de chacun des Fonds et les maintient dans les limites établies dans la politique de placement de chacun des Fonds. Le risque de marché de chacun des Fonds est expliqué plus bas et de plus amples renseignements sont présentés dans les tableaux complémentaires.

i) Risque de change

Les Fonds peuvent détenir des éléments d'actif et de passif monétaires libellés en d'autres monnaies que leur monnaie fonctionnelle. Ils peuvent donc être exposés au risque de change, car la valeur des éléments d'actif net libellés en d'autres monnaies peut varier en raison des fluctuations des taux de change. Le risque de fluctuation des prix des titres à revenu variable découlant de la variation du taux de change est présenté dans la section portant sur l'autre risque de prix. Le risque de change de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt futurs attendus ou des taux d'intérêt réels. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les secteurs dans lesquels les Fonds investissent ainsi que la durée des titres que ceux-ci détiennent, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement de chaque Fonds. Le risque de taux d'intérêt de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base. Le risque maximal découlant de ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf en ce qui concerne les options sur des titres qui pourraient être confisqués pour satisfaire aux modalités des options en question. L'autre risque de prix de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

Le gestionnaire réduit ce risque par une sélection minutieuse des titres, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement de chacun des Fonds, et une diversification des portefeuilles de placement.

b) Risque de concentration

Les Fonds sont exposés au risque inhérent de concentration des portefeuilles de placement dans un petit nombre de secteurs, de pays et d'autres catégories de placement. Le gestionnaire réduit ce risque par une diversification des secteurs dans lesquels les Fonds investissent, une sélection prudente de titres dans chaque secteur de placement, dans les fourchettes spécifiées dans la politique de placement de chaque Fonds. Le risque de concentration de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de ceux-ci.

c) Risque de liquidité

Les Fonds ont des besoins de trésorerie quotidiens afin de répondre aux demandes de rachat de parts et de s'acquitter de leurs obligations financières relativement à leurs activités quotidiennes. La capacité à répondre à ces besoins est gérée, directement par l'intermédiaire de placements dans des fonds sous-jacents, du maintien suffisant de trésorerie et de placements dans des titres considérés comme facilement réalisables et très liquides. Les Fonds sont assujettis à des règlements sur les valeurs mobilières qui limitent la quantité de placements non liquides qu'ils peuvent détenir. En outre, les Fonds peuvent contracter un prêt à court terme auprès du dépositaire au taux préférentiel canadien ou américain, majoré de 1,0 %. Tous les passifs des Fonds sont à court terme, et leur échéance est d'au plus 60 jours.

d) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les Fonds peuvent être exposés au risque par l'intermédiaire de leurs placements dans des titres de créance et dans des fonds sous-jacents qui détiennent des titres de créance ainsi que par l'intermédiaire des contreparties aux instruments dérivés négociés de gré à gré détenus par les Fonds. Le gestionnaire examine quotidiennement le risque de crédit de toutes les contreparties avec lesquelles les Fonds traitent ainsi que la notation de crédit de tous les placements afin de s'assurer que l'exposition des Fonds au risque de crédit demeure à l'intérieur des balises établies, conformément à leur politique de placement. Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit si le dépositaire ne parvient pas à effectuer le règlement des opérations au comptant. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de capital. Le dépositaire des Fonds est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières à agir à titre de dépositaire. Le risque de crédit de chacun des Fonds est présenté dans les tableaux complémentaires de chacun de ceux-ci.

Fonds durables NOTES ANNEXES

9. Classement des instruments financiers – évaluation de la juste valeur

Les instruments financiers de chacun des Fonds qui sont comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie des justes valeurs, qui est la suivante : niveau 1 – cours du marché; niveau 2 – modèles internes utilisant des données de marché observables; et niveau 3 – modèles internes n'utilisant pas de données de marché observables. La juste valeur des instruments financiers de chaque Fonds classés selon la hiérarchie des justes valeurs est présentée dans les tableaux complémentaires de chacun des Fonds avec un tableau indiquant les transferts importants entre les niveaux.

a) Fonds sous-jacents

Les placements de chaque Fonds dans des fonds sous-jacents sont classés au niveau 1, car ces derniers sont négociés activement et un prix fiable est observable.

b) Actions et options

Les positions en actions et en options de chacun des Fonds sont classées au niveau 1 lorsque ces titres sont négociés activement et qu'un cours de marché fiable est observable. Certains placements des Fonds ne sont pas négociés fréquemment, si bien qu'aucun cours observable n'est disponible. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée au moyen de données de marché observables et est classée au niveau 2, à moins que la détermination de la juste valeur fasse intervenir des données non observables importantes, auquel cas l'évaluation est classée au niveau 3.

c) Obligations et titres à court terme

Les obligations comprennent les obligations d'État, les obligations de sociétés et les titres adossés à des créances hypothécaires. Ces instruments n'ont pas de prix cotés, mais sont évalués en fonction des cours acheteur et vendeur du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, les placements en obligations et titres à court terme des Fonds sont classés au niveau 2.

d) Contrats de change

Les contrats de change n'ont pas de prix cotés, mais sont évalués en fonction des cours acheteur et vendeur des devises. Comme les données qui sont importantes pour l'évaluation sont généralement observables, ces placements sont classés au niveau 2.

10. Porteurs de parts qui sont des parties liées :

Les parts détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées et ses dirigeants sont présentées dans les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

11. Investissements dans des entités structurées non consolidées :

De temps à autre et conformément à leur politique de placement, les Fonds peuvent chacun investir dans des fonds sous-jacents, des titres adossés à des créances hypothécaires, d'autres titres adossés à des actifs et d'autres placements dans des entités considérées comme des entités structurées non consolidées. Le risque lié aux entités structurées est limité aux montants que les Fonds investissent dans celles-ci. L'exposition maximale du Fonds aux pertes découlant de ses participations dans des fonds émetteurs est égale à la juste valeur totale de ses placements dans des fonds émetteurs. Les détails concernant les placements dans des entités structurées sont présentés dans l'inventaire du portefeuille et les tableaux complémentaires de chaque Fonds.

12. Retraitement des comparatifs

Les Fonds ont retraité certains montants comparatifs afin d'accroître la transparence et la présentation de l'information et d'assurer la comparabilité entre périodes. Dans les tableaux des flux de trésorerie, le montant comparatif des achats de placements a été révisé afin de présenter séparément le montant des distributions versées par les fonds sous-jacents.

Ces retraitements ne découlent pas d'une modification de méthode comptable.



GUARDIAN CAPITAL

GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,

Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

Téléphone : 1-866-718-6517 | Télécopieur : 416-364-2067



Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque Fonds dans le prospectus du Fonds, dans l'aperçu du Fonds ou l'aperçu du FNB, selon le cas, ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds. Pour obtenir gratuitement un exemplaire de ces documents, appelez-nous au numéro sans frais au 1-866-383-6546 ou adressez-vous à votre conseiller en placement. Vous pouvez également trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les Fonds aux adresses www.guardiancapital.com ou www.sedarplus.ca/landingpage/fr/.

www.guardiancapital.com