

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES À RENDEMENT SUPÉRIEUR GUARDIAN I³

31 DÉCEMBRE 2025

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

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

ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

Objectif et stratégies de placement

L'objectif principal du Fonds mondial de dividendes à rendement supérieur Guardian i³ (le « Fonds ») est de procurer une appréciation du capital à long terme et des distributions régulières en investissant principalement, directement et indirectement, dans des titres mondiaux qui versent des dividendes et en employant une stratégie dynamique de vente d'options d'achat couvertes.

Le gestionnaire emploie une méthode de recherche ascendante s'appuyant sur des systèmes pour évaluer la valeur relative et le potentiel de croissance du capital au sein d'un vaste univers de sélection de titres. Le gestionnaire utilise une approche quantitative, y compris l'utilisation des technologies de l'IA comme l'apprentissage automatique, l'apprentissage profond et les grands modèles de langage, pour analyser de multiples facteurs fondamentaux et des facteurs non traditionnels, et intégrer des données financières et d'autres sources d'information concernant l'émetteur, notamment les taux de variation des facteurs fondamentaux et des facteurs non traditionnels. Le gestionnaire recherche des sociétés qui, à son avis, offrent un potentiel de croissance du capital et de rendement en dividendes durable, en mettant l'accent sur la croissance et la qualité des dividendes. Le Fonds continue de privilégier les sociétés à grande capitalisation et ses placements sont largement diversifiés par émetteur, par secteur et par région.

Pour réduire le risque de perte en cas de baisse et générer des primes, le Fonds utilisera une stratégie dynamique d'options d'achat couvertes qui consistera généralement à vendre des options d'achat hors du cours, à la discrétion du gestionnaire, visant jusqu'à environ 50 % de la valeur du portefeuille du Fonds. Le Fonds peut vendre des options d'achat couvertes sur un pourcentage plus ou moins élevé du portefeuille, au gré du gestionnaire et en fonction des perspectives du marché. Il est conscient que cette stratégie, qui sert à réduire l'exposition du Fonds aux baisses de marché et à générer un rendement supplémentaire, ne permet pas

de bénéficier pleinement d'une forte croissance des capitaux propres.

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux figurant dans le prospectus. Le Fonds peut convenir aux investisseurs qui ont une tolérance moyenne au risque, particulièrement ceux qui recherchent un portefeuille d'actions diversifié à l'échelle mondiale, ainsi qu'une croissance du capital à long terme et un revenu.

Résultats d'exploitation

Ce Fonds a été offert pour la première fois par prospectus le 14 février 2025. Conformément aux exigences réglementaires, le rendement des placements d'un fonds qui existe depuis moins d'un an ne peut être indiqué.

La valeur liquidative du Fonds était de 45,0 millions de dollars au 31 décembre 2025, dont une augmentation de 1,5 million de dollars provenait du rendement des placements, déduction faite des frais, et une augmentation de 43,5 millions de dollars était attribuable aux souscriptions nettes.

Les actions mondiales ont terminé l'année 2025 en hausse, mais avec des rendements modérés après une année en dents de scie, reflétant un appétit pour le risque toujours élevé, mais une sélectivité croissante en raison du gonflement des valorisations et de la persistance des incertitudes macroéconomiques. L'indice S&P 500 a progressé de plus de 12 % sur l'année, tandis que l'indice MSCI World a avancé de plus de 15 %, sous l'effet de l'affaiblissement du dollar américain, de l'assouplissement des conditions financières et d'une amélioration des prévisions de croissance relative.

Du point de vue du style, les marchés boursiers reflétaient toujours un certain appétit pour le risque. Les actions à bêta élevé ont dégagé les meilleurs rendements au cours de l'année, l'exposition à une hausse de volatilité se révélant toujours plus judicieuse qu'une protection à la baisse. Le facteur « croissance » a

conditionné les rendements de l'année civile, au détriment du facteur « valeur », sur fond de vigueur générale du marché, en particulier dans le domaine de l'IA qui concentrait plus que jamais les meilleures contributions. Bien que le facteur « momentum » n'ait pas porté fruit au cours de l'année, il demeure pertinent et ses résultats reflétaient l'avance continue des mégacapitalisations technologiques, en particulier celles liées aux dépenses d'investissement des sociétés d'infrastructure et des fournisseurs à grande échelle dans l'IA.

Une politique monétaire favorable, des bénéfices plus élevés que prévu, l'assouplissement supplémentaire de la Réserve fédérale, la bonne tenue des dépenses de consommation et l'apaisement temporaire des tensions géopolitiques et commerciales ont contribué à maintenir le moral des investisseurs, malgré les préoccupations croissantes concernant les valorisations, le risque de concentration et le ralentissement du marché de l'emploi. À l'aube de 2026, il reste à savoir si la croissance des bénéfices peut continuer à justifier des multiples élevés. Les actions américaines se négociant à des niveaux supérieurs aux valorisations historiques à long terme et les contributions à la progression de l'indice restant concentrées sur un groupe restreint de titres à bêta élevé, le contexte en 2025 a renforcé une réduction de la marge d'erreur, même si les marchés récompensent toujours le risque. En conséquence, une diversification parmi les régions et les styles se justifie à mesure que le cycle arrive à échéance.

Au cours de la période, le Fonds a affiché un rendement inférieur à son indice de référence, en raison d'un ensemble défavorable d'effets liés à la répartition et à la sélection de titres. La surpondération du secteur de la finance par le Fonds a constitué le principal facteur contribuant au rendement relatif, grâce à la sélection positive des titres Banque Royale du Canada et Allianz, les deux ayant terminé l'année par des gains à deux chiffres. La sous-pondération par le Fonds du secteur de la consommation discrétionnaire a également apporté de l'eau au moulin, malgré la sélection de titres de Darden Restaurants et de Home Depot. Dans le secteur des services de communication,

Alphabet a contribué positivement à la sélection des titres.

La surpondération du Fonds dans le secteur de l'industrie a constitué le principal facteur de sous-performance au cours de l'année, en raison de la sélection défavorable du titre Wolters Kluwer, légèrement compensée par une surpondération. La surpondération du secteur de l'énergie a eu un effet négatif, partiellement compensé par le rendement à deux chiffres dégagé par les positions du Fonds dans TotalEnergies et Shell. L'exposition au secteur des technologies de l'information a également nui au rendement en raison d'une sous-pondération et d'une sélection négative de titres.

Le programme d'options d'achat couvertes a généré un revenu supplémentaire de 0,86 % pour le Fonds, visant environ 45 % de son portefeuille. Compte tenu de la tendance fortement haussière des marchés boursiers au cours de l'année, le programme d'options d'achat couvertes a nui au rendement relatif.

Au cours de l'année, le gestionnaire a cédé son bloc de titres Canadian Natural Resources en raison de la dégradation de la conjoncture économique au Canada. Dans les soins de santé, le gestionnaire a vendu ses positions dans UnitedHealth et Novo Nordisk. Les positions Accenture et EOG Resources ont également été cédées en raison de la probabilité croissante d'une baisse des dividendes et d'une révision à la baisse des prévisions de croissance des dividendes. Le produit de ces ventes a été réaffecté par le gestionnaire aux nouvelles positions dans Darden Restaurants, Motorola Solutions, Eli Lilly et Oracle sur la base de fortes attentes en matière de bénéfices et de croissance des dividendes.

Le Fonds affiche actuellement une surpondération de l'énergie et de la finance, ainsi qu'une sous-pondération des services de communication, de la consommation discrétionnaire, des matériaux et des technologies de l'information. Sur le plan régional, le Fonds présente une pondération d'environ 26 % en Europe, 72,5 % en Amérique du Nord et 1,5 % en Asie.

Au cours des 12 derniers mois, 100 % des sociétés en portefeuille ont augmenté leurs dividendes.

Le gestionnaire intègre les facteurs ESG dans ses activités d'analyse et de gérance des placements dans le but d'améliorer le rendement des placements à long terme. Les facteurs ESG sont évalués afin d'en déterminer l'incidence financière significative sur la viabilité et les activités commerciales d'une société; ces facteurs peuvent néanmoins jouer un rôle limité dans les décisions de placement du Fonds. L'examen des questions liées aux facteurs ESG n'est qu'un des nombreux éléments du processus de constitution du portefeuille, et peut avoir ou non une influence marquante sur la composition du portefeuille à tout moment donné. La mobilisation active et le vote par procuration sont des éléments essentiels de l'approche de gérance du gestionnaire, et celui-ci participe à ces activités d'une manière qui convient à la catégorie d'actifs et au Fonds. Certains titres, comme les produits dérivés, les liquidités, les instruments du marché monétaire, les obligations, les titres adossés à des actifs, le papier commercial et autres instruments semblables, peuvent ne pas être assujettis aux facteurs ESG en raison de leur nature.

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

Événements récents

Le 4 mars 2025, le Fonds a commencé à offrir des parts de fonds communs de placement de série A, de série F et de série I et des parts de FNB aux investisseurs admissibles.

Le gestionnaire du Fonds est convaincu que toute gestion d'actifs réussie se concentre sur trois piliers fondamentaux, à savoir la croissance, le revenu et la durabilité des flux de trésorerie :

Croissance — Le gestionnaire a positionné le portefeuille du Fonds en fonction de facteurs à long terme de croissance des dividendes parce qu'il est d'avis qu'une croissance régulière des bénéfices est essentielle à une croissance prévisible et soutenue des flux de trésorerie et à une appréciation du capital. Selon le gestionnaire, les perspectives de croissance des bénéfices aux États-Unis restent favorables et se sont confirmées par rapport au trimestre précédent. Le gestionnaire estime que les opportunités de croissance des bénéfices les plus intéressantes sont concentrées dans les secteurs des technologies de l'information et des matériaux, suivis par les soins de santé, les services de communication et l'immobilier. Dans cette optique, le Fonds maintient une surpondération des technologies de l'information, notamment par des titres américains de premier plan tels que NVIDIA et Broadcom. Dans l'ensemble, le gestionnaire prévoit une croissance positive des bénéfices dans tous les secteurs aux États-Unis, à un rythme qui devrait rester supérieur à 10 %.

Le gestionnaire considère également que les perspectives de croissance des bénéfices sont encourageantes en Europe, en particulier dans les secteurs de l'énergie et des matériaux, suivis par les services de communication et l'industrie. Au cours des derniers mois, le gestionnaire a observé que l'écart de croissance des bénéfices entre l'Europe et les États-Unis avait commencé à se réduire, bien que les différences entre les secteurs à forte et à faible croissance restent plus prononcées.

Au Canada, le gestionnaire s'attend à ce que la croissance des bénéfices provienne des secteurs des matériaux, de l'énergie et de la finance; tandis qu'en Asie, il prévoit également une forte croissance des bénéfices au cours de l'année à venir.

Le gestionnaire continue de se positionner et de se concentrer sur les sociétés dont la croissance des bénéfices est positive et dont les dividendes

augmentent fortement. Nous estimons que le portefeuille du Fonds est bien placé pour une croissance à long terme des dividendes.

Revenu — La hausse du marché s’est poursuivie cette année, et les capitaux ont afflué vers des actions à bêta plus élevé. En conséquence, les sociétés présentant des bilans solides, des bénéfices stables et une production de revenus fiable ont été moins favorisées, de sorte que les placements à revenu ont été distancés. La Réserve fédérale poursuivant sa politique de baisse des taux, le gestionnaire estime que les conditions de crédit restent favorables. Dans ce contexte, le gestionnaire estime qu’un portefeuille diversifié investissant dans des sociétés de qualité à dividendes en croissance, peu sensibles à la conjoncture économique, peut apporter de la stabilité sur un horizon d’investissement à long terme. Le Fonds continue de mettre l’accent sur la rentabilité et la qualité des bilans, en privilégiant les sociétés qui génèrent une croissance durable de leurs bénéfices et flux de trésorerie, afin de soutenir la hausse continue de leurs dividendes.

Les perspectives de croissance des dividendes restent positives pour toutes les régions, selon le gestionnaire. Aux États-Unis, il s’attend à une croissance moyenne des dividendes d’environ 9 %, soutenue par la vigueur attendue des bénéfices. Les opportunités de croissance des dividendes les plus attrayantes se situent dans les secteurs des technologies de l’information, de la finance et des services de communication. En Europe, le gestionnaire s’attend à une croissance soutenue des dividendes, quoique plus modérée qu’aux États-Unis, principalement grâce aux secteurs de l’industrie et de la finance. Au Canada et en Asie, il s’attend également à ce que la croissance des dividendes se poursuive à un rythme élevé au cours de la période à venir.

Durabilité (des bénéfices et des flux de trésorerie) — Le gestionnaire s’attend à ce que la pérennité des dividendes se confirme à l’échelle mondiale, grâce à une croissance soutenue des bénéfices sous-jacents et à l’amélioration des conditions de crédit, les banques centrales ayant déjà commencé à assouplir leur politique monétaire ou devant continuer à le faire. D’un point de vue régional, le gestionnaire estime que le risque de baisse des dividendes reste faible aux

États-Unis, et que ce risque est désormais considéré comme minime dans tous les secteurs. Au Canada, le gestionnaire arrive à la même conclusion, compte tenu de conditions de crédit relativement souples.

En Europe et en Asie, bien que le risque de réduction des dividendes reste plus élevé qu’aux États-Unis et au Canada, le gestionnaire a observé des signes d’amélioration progressive, et le risque de baisse s’est légèrement atténué au cours des dernières périodes.

Le gestionnaire estime que son cadre de croissance, de revenu et de durabilité alimenté par l’IA offre des perspectives pour une approche de rendement total grâce à l’investissement dans des titres de sociétés qui, à son avis, peuvent continuer à récompenser les actionnaires au moyen de dividendes, de rachats et de réduction de la dette, combinés au final à la sélection des actions et à des répartitions sectorielles attentives au gré des gestionnaires de portefeuille de l’équipe d’Investissements i³.

L’année dernière, l’incertitude politique mondiale s’est accrue en raison de la nouvelle administration américaine et de son approche à l’égard de la politique internationale, ce qui a assombri les perspectives et entraîné une révision à la baisse significative des attentes en matière de croissance. Bien que le pire scénario pour l’économie mondiale ne se soit pas matérialisé jusqu’à présent, et ce, grâce à une multitude d’accords commerciaux, de trêves et d’ajustements, ainsi qu’à une dynamique de croissance mondiale sous-jacente qui s’est avérée suffisamment forte pour résister aux vents contraires connexes, le risque d’une flambée des tensions géopolitiques reste élevé et constitue une menace pour les perspectives de croissance, d’inflation et de taux d’intérêt, ce qui aurait des répercussions importantes sur les décisions d’investissement et les marchés financiers.

Le 23 mars 2026, Guardian Capital Group Limited (« Guardian »), société mère de Guardian Capital LP (le « gestionnaire »), fiduciaire et gestionnaire des Fonds Guardian Capital, a annoncé la réalisation de l’acquisition précédemment annoncée de Guardian par Desjardins Gestion internationale d’actifs inc.

(« Desjardins »), société du même groupe que le Mouvement Desjardins (l'« opération »).

L'opération a été réalisée au moyen d'un plan d'arrangement en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario), selon lequel Desjardins a acquis toutes les actions ordinaires et actions de catégorie A émises et en circulation de Guardian. La réalisation de l'opération a entraîné une acquisition indirecte du gestionnaire et, par conséquent, un changement de contrôle indirect du gestionnaire. Le gestionnaire ne prévoit pas que la transaction entraînera de changement important aux activités, à l'exploitation ou aux affaires des Fonds Guardian Capital, ni à leur gestion. Aucun changement important immédiat n'est prévu à l'égard des objectifs, des stratégies et des frais de placement des Fonds Guardian Capital, ni en ce qui concerne le rôle du gestionnaire en tant que gestionnaire de fonds de placement. Si des changements importants aux Fonds Guardian Capital sont proposés à l'avenir, vous en serez informé à l'avance et, lorsque la législation canadienne en valeurs mobilières ou les documents constitutifs applicables l'exigent, ces changements ne seront apportés qu'avec l'approbation des porteurs de parts des Fonds Guardian Capital auxquels ils s'appliquent.

Opérations entre parties liées

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

Le Fonds verse également au gestionnaire des frais d'administration correspondant à 0,19 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds, en contrepartie du paiement par le gestionnaire de toutes les charges d'exploitation variables du Fonds. Le

comité d'examen indépendant (le « CEI ») a approuvé la politique du gestionnaire à ce sujet, et ce dernier considère cette approbation comme une instruction permanente du CEI. Au cours de la période, le gestionnaire a reçu les frais d'administration et a payé les charges du Fonds conformément à cette politique.

Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne sont à payer ou ne sont perçus pour les parts de série I du Fonds. Des frais de gestion établis en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative moyenne mensuelle des séries sont payés sur les parts de série A, les parts de série F et les parts de FNB. Ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion annuels de la série A sont de 1,70 %. Les frais de gestion annuels des parts de série F et des parts de FNB sont de 0,70 %. Le tableau suivant présente la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, pour la période.

	Série A	Série F	Série I	Parts de FNB
Gestion des placements et autre administration générale	41,2 %	100,0 %	s.o.	100,0 %
Commission de suivi	58,8 %	s.o.	s.o.	s.o.

Rendement passé

Conformément aux exigences réglementaires, le rendement des placements d'un fonds qui existe depuis moins d'un an ne peut être indiqué.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part du Fonds (série A)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]	
Total des revenus	0,15
Total des charges	(0,21)
Gains (pertes) réalisés	(0,16)
Gains (pertes) latents	0,84
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,62
Distributions par part : ^{[1][2]}	
Dividendes canadiens	(0,01)
Dividendes étrangers	(0,03)
Gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions totales par part	(0,42)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	9,92 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (série A)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	1 539 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	155 125
Ratio des frais de gestion ^[2]	2,02 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	2,02 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	42,32 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,92 \$

[1] Données à la date de clôture de la période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

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

Actif net par part du Fonds (série F)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]	
Total des revenus	0,16
Total des charges	(0,12)
Gains (pertes) réalisés	(0,15)
Gains (pertes) latents	0,90
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,79
Distributions par part : ^{[1] [2]}	
Dividendes canadiens	(0,01)
Dividendes étrangers	(0,03)
Gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions totales par part	(0,42)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,01 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (série F)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	12 349 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	1 233 339
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,90 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	42,32 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,01 \$

[1] Données à la date de clôture de la période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

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

Actif net par part du Fonds (série I)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]	
Total des revenus	0,19
Total des charges	(0,06)
Gains (pertes) réalisés	(0,15)
Gains (pertes) latents	0,54
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,52
Distributions par part : ^{[1] [2]}	
Dividendes canadiens	(0,01)
Dividendes étrangers	(0,03)
Gains en capital	–
Remboursement de capital	(0,38)
Distributions totales par part	(0,42)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	10,08 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (série I)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	77 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	7 664
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,11 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	42,32 %
Valeur liquidative par part ^[1]	10,08 \$

[1] Données à la date de clôture de la période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

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

Actif net par part du Fonds (parts de FNB)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Actif net par part à l'ouverture de la période ^[1]	20,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]	
Total des revenus	0,35
Total des charges	(0,24)
Gains (pertes) réalisés	(0,34)
Gains (pertes) latents	1,55
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,32
Distributions par part : ^{[1] [2]}	
Dividendes canadiens	(0,02)
Dividendes étrangers	(0,07)
Gains en capital	-
Remboursement de capital	(0,74)
Distributions totales par part	(0,83)
Actif net par part à la clôture de la période ^[1]	20,02 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (parts de FNB)

	Pour la période du 4 mars 2025 (date de début des activités) au 31 décembre 2025
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	31 036 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	1 550 000
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,90 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,90 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,27 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	42,32 %
Valeur liquidative par part ^[1]	20,02 \$
Cours de clôture	20,08 \$

[1] Données à la date de clôture de la période indiquée.

[2] Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (à l'exclusion des commissions de courtage, des autres coûts d'opérations de portefeuille et des retenues d'impôts) du Fonds et de la quote-part des charges totales des fonds sous-jacents, le cas échéant, pour la période déterminée, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période.

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

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2025

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Services de communication	6,7 %
Consommation discrétionnaire	7,2 %
Biens de consommation de base	6,4 %
Énergie	10,3 %
Finance	19,9 %
Soins de santé	9,6 %
Industrie	11,2 %
Technologies de l'information	24,2 %
Matériaux	0,7 %
Services aux collectivités	1,1 %
Immobilier	2,1 %
Options, montant net	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %
Total	100,0 %

Répartition géographique	% de la valeur liquidative
Canada	4,3 %
France	12,1 %
Allemagne	4,7 %
Inde	1,3 %
Pays-Bas	4,2 %
Royaume-Uni	5,9 %
États-Unis	66,9 %
Options, montant net	(0,1) %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,7 %
Total	100,0 %

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Apple Inc.	6,6 %
Broadcom Inc.	6,0 %
Microsoft Corporation	5,5 %
AXA SA	5,1 %
Allianz SE	4,7 %
The Williams Companies Inc.	4,6 %
Costco Wholesale Corporation	4,3 %
Alphabet Inc., cat. A	4,3 %
Banque Royale du Canada	4,3 %
ASML Holding NV	3,3 %
TotalEnergies SE	3,2 %
Schneider Electric SE	3,1 %
Johnson & Johnson	2,6 %
Republic Services Inc., cat. A	2,6 %
Shell PLC, CAAE	2,5 %
AstraZeneca PLC, CAAE	2,5 %
The Hartford Insurance Group, Inc.	2,4 %
Meta Platforms Inc., cat. A	2,4 %
The TJX Companies Inc.	2,2 %
Mastercard Inc., cat. A	2,1 %
Waste Management Inc.	2,1 %
Equinix Inc.	2,1 %
McDonald's Corporation	2,0 %
AbbVie Inc.	2,0 %
Oracle Corporation	1,8 %

Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative) **84,3 %**
Valeur liquidative totale : **45 001 581 \$**




GUARDIAN CAPITAL

GUARDIAN CAPITAL LP

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

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



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