

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

---

# PORTEFEUILLE D' ACTIONS GC ONE

31 DÉCEMBRE 2023

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

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

## ANALYSE DU RENDEMENT PAR LA DIRECTION

### Objectif et stratégies de placement

L'objectif principal du Portefeuille d'actions GC One (le « Fonds ») est d'offrir un portefeuille de titres de capitaux propres prudent qui met l'accent sur la production de revenu, avec une certaine croissance du capital, au moyen d'investissements diversifiés dans des titres de capitaux propres ou des titres apparentés à des titres de capitaux canadiens et étrangers.

Pour atteindre ses objectifs, le Fonds investit dans des fonds de placement gérés par Guardian Capital LP et peut aussi investir dans d'autres titres, notamment ceux des fonds négociés en bourse. Le gestionnaire fait appel à une répartition stratégique et tactique de l'actif afin de constituer un portefeuille diversifié par style de gestion et par région, tout en mettant l'accent sur la génération de revenus. Le portefeuille comprend généralement des actions canadiennes et étrangères. Actuellement, la politique de répartition de l'actif à long terme du Fonds prévoit 25 % d'actions canadiennes et 75 % d'actions étrangères, les réserves en trésorerie étant intégrées à ces deux composantes d'actions. Si une telle répartition entre les actions canadiennes et étrangères varie de plus de 15 % par rapport à la répartition à long terme, le Fonds est normalement rééquilibré. Il peut aussi contenir, par l'intermédiaire des fonds sous-jacents, des instruments dérivés acquis à des fins de couverture ou autres.

### 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 ont un horizon de placement à moyen ou à long terme et qui recherchent un portefeuille d'actions qui génère des revenus et une certaine croissance du capital.

### Résultats d'exploitation

Ce commentaire se base uniquement sur le rendement des parts de série A du Fonds. Les rendements des

autres séries de parts peuvent différer, principalement en raison des frais et charges applicables à chaque série. Voir la section « Rendement passé » d'une série en particulier pour connaître les détails. Veuillez noter que le présent Fonds investit la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans d'autres fonds d'investissement [les « fonds sous-jacents »]. Les titres mentionnés dans le présent commentaire peuvent être des titres détenus par l'un des fonds sous-jacents et non nécessairement des placements directs du Fonds.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 24 %, passant de 25,5 M\$ le 31 décembre 2022 à 31,6 M\$ le 31 décembre 2023. Ce résultat s'explique par une augmentation de 3,8 M\$ provenant du rendement des placements et une augmentation de 2,3 M\$ attribuable à des souscriptions nettes.

Les parts de série A du Fonds ont affiché un rendement de 14,5 % pour l'année. L'indice de référence mixte du Fonds, composé à 25 % de l'Indice composé plafonné S&P/TSX et à 75 % de l'indice *MSCI World Index* (net, \$ CA), a affiché un rendement de 18,3 % pour la même période. Le rendement du Fonds, contrairement à celui de son indice, est exprimé après déduction des frais et charges.

Les marchés financiers ont continué d'être très volatils tout au long de 2023, les investisseurs devant faire face à toute une série de pressions et d'événements à risque. Cela dit, les signes de modération de l'inflation sous-jacente, entre autres signes d'un rééquilibrage souhaité de l'offre et de la demande, se sont accentués vers la fin de l'année, amenant ainsi les banques centrales à assouplir leur position et à réduire leurs interventions; un tel contexte laissait ainsi entendre que le cycle de resserrement draconien et synchronisé à l'échelle mondiale tirait à sa fin. La baisse des taux du marché qui en a découlé, combinée à d'autres signes indiquant la poursuite de la croissance, a alimenté une reprise exceptionnelle dans toutes les catégories d'actifs en novembre et en décembre, pour finalement donner lieu à un solide rendement global pour les investisseurs à portefeuille équilibré, de façon générale, pour l'année.

La surpondération tactique du Fonds dans les actions, en particulier les actions mondiales, à savoir la catégorie d'actifs la meilleure cette année, et une sous-pondération dans les titres à revenu fixe (relativement à la traîne) ont contribué au rendement grâce à la répartition de l'actif.

Toutefois, l'incidence défavorable de la sélection des titres au sein de la répartition des actions en portefeuille a nui au rendement relatif par rapport à celui de l'indice de référence mixte. Plus particulièrement, les fortes pondérations du Fonds dans le Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i<sup>3</sup>, le Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian et le Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, qui ont enregistré un rendement inférieur, ont nui au rendement relatif. Le rendement exceptionnel des placements dans le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, le Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian et le Fonds d'actions canadiennes Guardian a quelque peu contrebalancé ces résultats.

Au début de l'année, des positions ont été prises dans le Fonds sélect d'actions internationales Guardian et le Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, estimant que les marchés développés à l'extérieur des États-Unis (l'Europe, l'Australasie et l'Extrême-Orient ou « EAEO ») et les marchés émergents offraient de bonnes occasions compte tenu des meilleures valorisations et perspectives de croissance relatives.

La décision a également été prise de favoriser encore davantage les placements en actions suivant des stratégies de croissance axées sur la qualité, notamment ceux aux États-Unis, car ces mandats affichent habituellement un meilleur rendement dans des contextes à faible croissance et à volatilité élevée. L'exposition au Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian et au Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian (qui sont orientés vers des secteurs de « qualité inférieure », comme les ressources naturelles, en raison du marché sur lequel ils exercent leurs activités) a été réduite, et de même pour l'exposition au Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian pour lui préférer le Fonds d'actions

mondiales fondamentales Guardian et le Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian.

Globalement, le portefeuille du Fonds conserve une surpondération des actions mondiales en privilégiant les stratégies de croissance de qualité qui devraient tirer parti du ralentissement de la croissance générale et du plus grand nombre d'obstacles à la rentabilité. Le Fonds est sous-pondéré en actions canadiennes par rapport à sa répartition stratégique de l'actif et détient une petite position en liquidités.

Puisque ce Fonds est un fonds de fonds, il ne participe pas directement au vote par procuration ni à la participation active, réalisés par le gestionnaire du fonds sous-jacent. Puisque les fonds sous-jacents sont des émetteurs liés, ces fonctions sont assurées par le gestionnaire des fonds sous-jacents qui intègre les facteurs ESG dans ses activités d'analyse et de gestion des placements dans le but d'en améliorer le rendement à long terme. La participation active et le vote par procuration sont des éléments essentiels de l'approche de gérance du gestionnaire du fonds sous-jacent, et l'équipe de placement du fonds sous-jacent participe à ces activités d'une manière qui convient à la catégorie d'actifs et au fonds sous-jacent. Les équipes de placement du gestionnaire du fonds sous-jacent se concentrent sur les questions ESG et autres facteurs qui, selon elles, pourraient être financièrement importantes ou avoir des répercussions sur la viabilité à long terme de l'entreprise. L'examen des questions ESG est l'un des nombreux éléments du processus de construction du portefeuille et peut ou non avoir une incidence importante sur la composition du portefeuille à tout moment. Pour de plus amples renseignements, veuillez consulter les rapports de vote par procuration ainsi qu'un rapport annuel sur l'investissement responsable (Responsible Investing Report) et les politiques en matière d'investissement responsable (Responsible Investing Policies) que le gestionnaire du Fonds affiche sur son site Web, à l'adresse <https://www.guardiancapital.com/investmentsolutions/fr/>.

## Événements récents

Le 27 avril 2023, le Fonds a commencé à offrir des parts de série F aux investisseurs admissibles.

Il ne fait aucun doute que l'année qui vient apportera de nouveaux développements et défis, qui amèneront les marchés à réévaluer l'avenir. Cela dit, les intervalles de confiance autour des prévisions à l'heure actuelle sont plus étroits qu'ils ne l'ont été au cours des dernières années, car les principaux facteurs de la résilience sous-jacente de l'économie mondiale restent encore d'actualité et les principaux obstacles liés aux taux d'intérêt élevés et à l'inflation semblent se résorber.

Par conséquent, les perspectives de modération de l'inflation, de baisse des taux d'intérêt et de croissance économique faible mais positive pour les mois à venir semblent propices à un rendement à minima positif des actifs à risque, lequel permettrait à tout le monde de souffler un peu après trois années très volatiles.

Toutefois, ces développements récents, conjugués à la prévalence continue des risques pour les perspectives, soulignent l'importance de maintenir l'accent sur la gestion des risques. Et les occasions sur le marché des obligations, les plus prometteuses depuis des décennies et qui constituent des actifs sûrs et productifs de revenus, procurent un plus en la matière.

## Opérations entre parties liées

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

Le Fonds verse également au gestionnaire des frais d'administration correspondant à 0,04 % de la valeur liquidative quotidienne moyenne du Fonds, en contrepartie du paiement par le gestionnaire de toutes les charges d'exploitation variables du Fonds. Le comité d'examen indépendant (le « CEI ») a approuvé la politique du gestionnaire à ce sujet, et ce dernier considère cette approbation comme une instruction permanente du CEI. Au cours de la période, le gestionnaire a reçu les frais d'administration et a payé les charges du Fonds conformément à cette politique.

Le Fonds investit la totalité ou la quasi-totalité de son actif dans d'autres Fonds Guardian Capital (les « fonds sous-jacents »), qui sont des émetteurs liés. En ce qui concerne les placements auprès d'émetteurs liés, le gestionnaire s'est appuyé sur l'approbation qu'il a reçue du Comité d'examen indépendant (le « CEI »). L'approbation exige du gestionnaire qu'il se conforme à sa politique et à ses procédures actuelles concernant les placements auprès d'émetteurs liés, et qu'il rende compte périodiquement au CEI. Le gestionnaire ne versera pas de frais de gestion en double à un fonds sous-jacent qui est un émetteur lié et ne versera aucune prime de rendement à l'égard d'un placement dans le Fonds de revenu stratégique Guardian.

## Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne sont à payer ou ne sont perçus pour les parts de série I du Fonds. 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 et de série F. Ils sont calculés et comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les frais de gestion annuels de la série A sont de 1,40 %. Les frais de gestion annuels de la série F sont de 0,50 %. Le tableau suivant présente la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, pour la période.

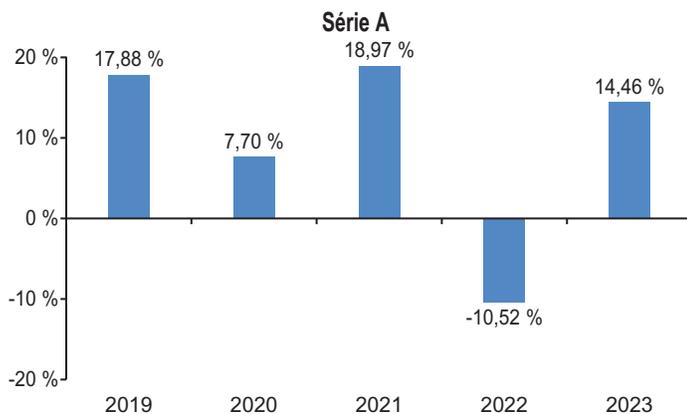
	Série A	Série F	Série I
Gestion des placements et autre administration générale	35,7 %	100,0 %	s.o.
Commission de suivi	64,3 %	s.o.	s.o.

## Rendement passé

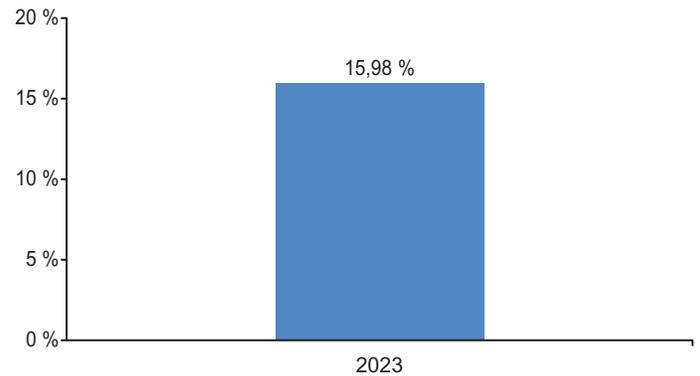
L'information sur le rendement suppose que les distributions du Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. L'information sur le rendement ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de placement ou autres frais optionnels qui auraient fait diminuer les rendements. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

## Rendements annuels

Les diagrammes à barres présentent le rendement du Fonds pour la période annuelle du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 et illustrent la variation de ce rendement d'un exercice à l'autre. Ils présentent, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation à la hausse ou à la baisse, au dernier jour de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice.



Série I



## Rendements composés annuels

Les tableaux ci-dessous présentent le rendement composé historique des parts du Fonds pour les périodes indiquées, au 31 décembre 2023. Ils présentent aussi le rendement d'un indice boursier général.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série A (%)	14,46	6,81	9,12	s.o.	6,65

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Indice de référence mixte (%)	18,28	8,83	11,73	s.o.	8,58

\* Date de création - 16 janvier 2018.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série I (%)	15,98	s.o.	s.o.	s.o.	12,82

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Indice de référence mixte (%)	18,28	s.o.	s.o.	s.o.	13,18

\* Date de création - 10 août 2022.

L'indice de référence mixte a été établi en fonction de la pondération cible des fonds sous-jacents et de leurs indices de référence respectifs. La composition de

l'indice de référence mixte est la suivante :

- 25 % pour l'Indice composé plafonné S&P/TSX, qui fournit une mesure générale des plus grandes sociétés cotées à la Bourse de Toronto, la pondération relative de chaque action étant plafonnée à 10 %.
- 75 % de l'indice *MSCI World Index* (\$ CA), qui fournit une mesure générale des actions de sociétés à grande et à moyenne capitalisation des pays développés.

Avant le 1<sup>er</sup> décembre 2020, l'indice de référence était le suivant : 40 % pour l'Indice composé plafonné S&P/TSX, 60 % pour l'indice *MSCI World Index* (net, \$ CA).

Pour les parts de série F, veuillez noter qu'il ne s'est pas encore écoulé 12 mois consécutifs depuis la date de début du calcul du rendement de cette série et que, par conséquent, conformément aux exigences réglementaires, le rendement des placements ne peut pas être indiqué.

## FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

### Actif net par part du Fonds (série A)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019
Actif net par part au début de l'exercice <sup>[1]</sup>	11,56 \$	13,27 \$	11,42 \$	10,64 \$	9,19 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>					
Total des revenus	0,24	0,38	0,22	0,18	0,24
Total des charges	(0,17)	(0,16)	(0,17)	(0,14)	(0,15)
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,16	0,41	0,02	0,14
Gains (pertes) latents	1,47	(1,70)	1,72	0,87	1,29
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,67	(1,32)	2,18	0,93	1,52
Distributions par part : <sup>[1] [2]</sup>					
Dividendes canadiens	(0,09)	(0,06)	(0,01)	–	(0,08)
Dividendes étrangers	–	–	(0,02)	(0,02)	–
Gains en capital	(0,03)	(0,25)	(0,28)	(0,01)	(0,12)
Remboursement de capital	–	–	(0,01)	(0,01)	–
Distributions totales par part	(0,12)	(0,31)	(0,32)	(0,04)	(0,20)
Actif net par part à la fin de l'exercice <sup>[1]</sup>	13,11 \$	11,56 \$	13,27 \$	11,42 \$	10,64 \$

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

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

### Ratios et données supplémentaires (série A)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>[1]</sup>	31 008 \$	25 440 \$	25 861 \$	18 041 \$	13 099 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	2 365 296	2 200 088	1 949 258	1 579 552	1 231 078
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	1,56 %	1,42 %	1,55 %	1,57 %	1,63 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,73 %	1,76 %	1,71 %	1,71 %	1,71 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,01 %	–	0,01 %	0,05 %	0,04 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	13,85 %	24,87 %	19,11 %	20,31 %	15,25 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	13,11 \$	11,56 \$	13,27 \$	11,42 \$	10,64 \$

[1] Données à la date de clôture de l'exercice indiqué.

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

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

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

**Actif net par part du Fonds (série F)**

	Pour la période du 27 avril 2023 (date de début des activités) au 31 décembre 2023
Actif net par part à l'ouverture de la période <sup>[1]</sup>	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>	
Total des revenus	0,21
Total des charges	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	0,10
Gains (pertes) latents	0,76
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,03
Distributions par part : <sup>[1][2]</sup>	
Dividendes canadiens	(0,04)
Gains en capital	(0,01)
Remboursement de capital	-
Distributions totales par part	(0,05)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	10,51 \$

[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 27 avril 2023 (date de début des activités) au 31 décembre 2023
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>[1]</sup>	110 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	10 510
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	0,80 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,83 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,01 %
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	13,85 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	10,51 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

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

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

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

**Actif net par part du Fonds (série I)**

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 28 avril 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de la période <sup>[1]</sup>	9,40 \$	10,00 \$
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités par part :<sup>[1]</sup></b>		
Total des revenus	0,27	0,57
Gains (pertes) réalisés	0,13	0,10
Gains (pertes) latents	0,97	1,01
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	1,37	1,68
Distributions par part : <sup>[1] [2]</sup>		
Dividendes canadiens	(0,08)	(0,19)
Gains en capital	-	(0,22)
Remboursement de capital	-	-
Distributions totales par part	(0,08)	(0,41)
Actif net par part à la clôture de la période <sup>[1]</sup>	10,82 \$	9,40 \$

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

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

**Ratios et données supplémentaires (série I)**

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 28 avril 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) <sup>[1]</sup>	459 \$	107 \$
Nombre de parts en circulation <sup>[1]</sup>	42 436	11 396
Ratio des frais de gestion <sup>[2]</sup>	0,24 %	0,10 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,27 %	0,29 %
Ratio des frais d'opérations <sup>[3]</sup>	0,01 %	-
Taux de rotation du portefeuille <sup>[4]</sup>	13,85 %	24,87 %
Valeur liquidative par part <sup>[1]</sup>	10,82 \$	9,40 \$

[1] Ces renseignements sont fournis à la fin de chaque période indiquée.

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

[3] Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions de courtage et des autres coûts d'opérations de portefeuille du Fonds et de sa quote-part des coûts d'opérations des fonds sous-jacents, s'il y a lieu, et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de 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 2023

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions canadiennes	22,3 %
Fonds du marché monétaire	0,7 %
Fonds d'actions mondiales	76,8 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,2 %
Total	100,0 %

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	33,7 %
Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i <sup>3</sup> , série I	31,8 %
Fonds sélect d'actions canadiennes Guardian, série I	9,5 %
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian, série I	8,1 %
Fonds de croissance d'actions américaines toutes capitalisations Guardian, série I	4,7 %
Fonds d'actions canadiennes Guardian, série I	2,5 %
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, parts de FNB	2,4 %
Fonds concentré d'actions canadiennes Guardian, série I	2,2 %
Fonds sélect d'actions internationales Guardian, série I	1,5 %
Fonds sélect d'actions américaines Guardian, série I	1,5 %
Fonds d'actions des marchés émergents Guardian, série I	0,9 %
Fonds de bons du Trésor canadiens à très court terme Guardian, parts de FNB	0,7 %
Portefeuille Rendement supérieur ciblé Guardian, série I	0,3 %

**Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative)** **99,8%**  
**Valeur liquidative totale :** **31 577 830 \$**



**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.