

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS

FONDS DURABLE REVENU 100

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

Le Fonds durable revenu 100 (le « Fonds ») a pour principaux objectifs de procurer un revenu et d'offrir une protection du capital. Le Fonds compte atteindre ces objectifs en investissant dans un ensemble de titres à revenu fixe, d'organismes de placement collectif et/ou de fonds négociés en bourse (FNB) qui respectent des normes et des critères d'investissement liés aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Le Fonds cherche à atteindre ses objectifs de placement principalement en investissant dans des Fonds et FNB Guardian et/ou dans des organismes de placement collectif et dans des FNB de tiers qui procurent une exposition à un ensemble diversifié de titres à revenu fixe. Les placements sont choisis principalement en fonction de leur capacité à procurer au Fonds des rendements rajustés en fonction du risque à long terme attrayants, axés sur la production de revenu et la protection du capital, et à respecter un ensemble minimal de normes d'investissement ESG.

Risque

Les risques d'un placement dans le Fonds sont les mêmes que ceux décrits dans le prospectus. Le Fonds peut convenir aux investisseurs ayant une faible tolérance au risque, particulièrement à ceux à la recherche d'un fonds qui investit dans des titres à revenu fixe dont les placements répondent à un ensemble de normes et de critères d'investissement ESG, et qui ont un horizon de placement de court à moyen terme.

Résultats d'exploitation

Ce commentaire se base uniquement sur le rendement des parts de série A du Fonds. Les rendements des autres séries de parts peuvent différer, principalement en raison des frais applicables à chaque série. Se reporter à la rubrique « Rendement passé » d'une série en particulier pour connaître les détails de son

rendement. Veuillez noter que ce Fonds investit principalement dans d'autres fonds communs de placement et FNB Guardian, ou d'autres fonds communs de placement et FNB de tiers [les « fonds sous-jacents »]. Les titres mentionnés dans le présent commentaire peuvent être des titres détenus par l'un des fonds sous-jacents et non nécessairement des placements directs du Fonds.

La valeur liquidative du Fonds a augmenté de 220 % pour s'établir à 1,6 million de dollars au 31 décembre 2025, contre 0,5 million de dollars au 31 décembre 2024. Ce résultat s'explique par une augmentation entièrement attribuable à des souscriptions nettes.

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

Malgré un début d'année tumultueux marqué par une recrudescence d'incertitude, le changement de présidence à la Maison-Blanche ayant remis en cause des relations économiques mondiales de longue date en plus de multiplier constamment les causes de remous politiques dans les mois qui ont suivi, l'année 2025 s'est finalement révélée faste pour les marchés financiers et même pour l'économie mondiale. Des résultats économiques toujours meilleurs que prévu, soutenus par des dépenses de consommation demeurées solides et par des investissements des entreprises dans les technologies et les infrastructures d'intelligence artificielle, ont permis des bénéfices plus élevés que ce à quoi on s'attendait et des gains sur les marchés boursiers mondiaux. Des signes de modération des pressions inflationnistes sous-jacents et de légère détérioration du marché du travail ont amené les banques centrales à poursuivre la baisse de leurs taux directeurs, ce qui a exercé une pression à la baisse sur les rendements du marché à court et à moyen terme et accentué la pente de la courbe. Le rendement du marché obligataire a également été légèrement positif, les obligations à

faible duration et les obligations d'entreprises ayant affiché un rendement supérieur à celui des titres assortis d'une échéance à plus long terme et à celui des titres émis par des gouvernements.

La préférence tactique du Fonds pour les titres de créance au moyen d'une forte pondération dans le iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF et le Fonds de revenu stratégique Guardian a contribué favorablement au rendement en 2025. En outre, l'exposition au Fonds d'obligations canadiennes Guardian, au WealthSimple North American Green Bond Index ETF et au FINB BMO infrastructures mondiales, qui ont tous surclassé l'indice de référence des obligations nationales, a été bénéfique.

La sous-performance du iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF et du iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF, fortement pondéré par rapport à l'indice de référence des obligations nationales, a pesé sur le rendement relatif.

Le gestionnaire a affecté des fonds à des placements thématiques particuliers au premier trimestre de 2025, à savoir des stratégies de placement axées sur l'infrastructure (le FINB BMO infrastructures mondiales) ainsi que l'ajout d'une exposition à une stratégie propre aux obligations vertes (le WealthSimple North American Green Bond Index ETF) au détriment d'autres positions du portefeuille. Tous les fonds sous-jacents ajoutés au portefeuille du Fonds ont satisfait au critère relatif à la cote de viabilité minimale mentionné dans le prospectus et sont gérés par des gestionnaires de fonds signataires des Principes pour l'investissement responsable soutenus par les Nations Unies.

Le gestionnaire a également décidé de réduire la surpondération du crédit dans la répartition de l'actif du Fonds au troisième trimestre de 2025 au profit des stratégies obligataires de base en se fondant sur l'idée que les valorisations élevées limitaient le potentiel de hausse relative du crédit, tandis que le changement d'orientation accommodant des banques centrales soutenait l'ajout de zones du marché plus sensibles aux taux.

Le Fonds a maintenu sa cote de risque ESG Moyenne de Morningstar tout au long de l'année, ce qui le plaçait dans le tiers médian de sa catégorie mondiale d'évaluation du risque au chapitre des facteurs ESG.

Dans l'ensemble, le gestionnaire reste satisfait de l'exposition globale au risque du Fonds. Dans l'ensemble, la répartition de l'actif du Fonds penche légèrement en faveur des titres de créance de sociétés de grande qualité, qui offrent un portage supplémentaire, et la duration demeure quelque peu inférieure à celle de l'indice général du marché obligataire.

Le Fonds a commencé l'année avec une cote Moyenne de Morningstar Sustainability, qui est passée à Supérieure à la moyenne en décembre, ce qui a placé le Fonds dans le premier tiers de sa catégorie mondiale d'évaluation du risque au chapitre des facteurs ESG. Le gestionnaire continuera de surveiller les positions du portefeuille pour s'assurer de leur convenance à la répartition thématique et tactique des actifs du Fonds dans le contexte des critères de notation relatifs au développement durable.

Le gestionnaire cherchera à intégrer dans le portefeuille du Fonds des fonds sous-jacents qui ont une cote de viabilité minimale au moment de l'achat et dont le gestionnaire est signataire des Principes de l'investissement responsable (PRI) soutenus par les Nations Unies.

Étant donné que ce Fonds est un fonds de fonds, il ne participe pas directement au vote par procuration ni à la participation active, mais il est plutôt tenu de respecter des normes et des critères de placement ESG minimaux, ce que le gestionnaire cherche à faire à la fois au moment du placement dans un fonds sous-jacent et de façon continue. Lorsque le fonds sous-jacent est un émetteur lié, ces activités sont assurées par Guardian Capital LP, en qualité de gestionnaire de ces fonds sous-jacents. Dans le cas des fonds sous-jacents de tiers, Guardian Capital LP peut ne pas s'engager directement auprès des émetteurs détenus dans ces fonds. Veuillez lire le prospectus du fonds tiers sous-jacent pour obtenir de plus amples

renseignements sur ses politiques d'investissement responsable ou de vote par procuration.

Guardian Capital LP, en tant que gestionnaire des fonds sous-jacents reliés, 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 notable 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'actif 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 à l'occasion. 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

En 2025, la dynamique économique mondiale sous-jacente, tirée par la consommation et les investissements visant l'intelligence artificielle, et soutenue par un assouplissement monétaire et un soutien budgétaire croissant, s'est confirmée et

généralisée en dépit de turbulences considérables. Cette dynamique s'est reflétée dans la hausse des bénéfiques, qui à son tour a donné un coup de pouce aux marchés financiers.

Si l'on considère l'année à venir, il n'y a guère de raison de penser que cette dynamique ne se poursuivra pas, à moins d'un choc imprévu (dont on peut dire que les risques sont élevés).

Le pire des chocs que la politique économique du gouvernement américain ait pu infliger au système pourrait désormais appartenir au passé, car l'administration semble moins vouloir perturber l'activité économique ou exacerber la volatilité boursière avant les élections américaines de mi-mandat prévues en novembre. En ce qui concerne la politique monétaire, bien qu'il soit peu probable que l'année à venir soit marquée par un assouplissement de la même ampleur que celui des deux dernières années à mesure que les taux directeurs se rapprochent du niveau neutre, et même si une hausse de la croissance et une inflation plus ferme pourraient engendrer un assouplissement moins important qu'actuellement prévu, le seuil semble élevé pour toute correction de trajectoire, ce qui pourrait maintenir les taux à court terme ancrés et les rendements du marché dans les fourchettes récentes.

Le gestionnaire reconnaît qu'il existe des risques liés à l'IA si les bénéfices de ces investissements n'atteignent pas les attentes, mais il s'agit probablement d'un scénario qui se déroulera dans un horizon plus lointain. À court terme, la perspective d'une plus grande clarté sur les prévisions économiques et les faibles taux d'intérêt sembleraient favoriser la poursuite des investissements en capital des entreprises. Si l'on ajoute à cela la croissance continue, quoiqu'un peu plus modérée, des dépenses de consommation, soutenue par la situation financière solide des ménages, et le regain d'intérêt pour les investissements publics à l'échelle mondiale, on obtient des conditions propices à un élan économique substantiel dans les mois à venir.

Il s'agit d'un contexte favorable pour les marchés financiers pour l'année à venir, qui peut soutenir de

nouveaux rendements positifs, bien que probablement plus modestes, dans les instruments de crédit, même avec des valorisations généralement élevées. À court terme, la première loi du mouvement de Newton semble pertinente pour les marchés.

En ce qui concerne les répartitions thématiques, le gestionnaire estime que les perspectives pour les thèmes liés à la transition énergétique restent positives. Malgré le retrait des États-Unis de plusieurs initiatives mondiales sur le climat au cours de l'année écoulée, les forces qui façonnent la transition énergétique en 2026 sont de plus en plus économiques, technologiques et physiques. Les investissements dans les énergies propres ont rebondi en 2025 et cette tendance devrait se poursuivre, en grande partie grâce à l'augmentation de la demande d'électricité liée à l'intelligence artificielle et aux centres de données. Cette demande se traduit par des flux de capitaux dans l'expansion du réseau, le stockage dans des batteries et les logiciels de gestion de l'énergie, ainsi que par un regain d'intérêt pour des solutions plus anciennes telles que le nucléaire.

Le gestionnaire continuera à suivre de près l'évolution de l'économie et du marché et se tient prêt à tirer parti tactiquement des occasions qui pourraient se présenter.

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

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

Frais de gestion

Aucuns frais de gestion ne sont à payer ou ne sont perçus pour les parts de série I du Fonds. Des frais de gestion établis en fonction d'un pourcentage de la valeur liquidative moyenne mensuelle des séries sont payés sur les parts de série A, F, CCA et CCF. Les frais de gestion annuels de la série A et de la série CCA sont de 1,20 %. Les frais de gestion annuels de la série F et de la série CCF sont de 0,45 %. Le tableau suivant présente la répartition des services reçus en contrepartie des frais de gestion, en pourcentage des frais de gestion, pour la période.

Si le Fonds investit dans un autre fonds d'investissement afin d'obtenir une exposition aux titres qui le composent, le Fonds peut payer des frais de gestion sur la partie de l'actif du Fonds investie dans l'autre fonds, pourvu que cela ne constitue pas un dédoublement des frais pour le même service et que l'autre fonds n'est pas un émetteur lié.

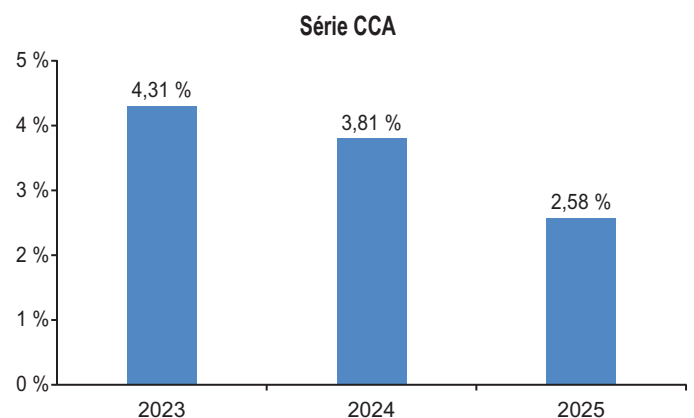
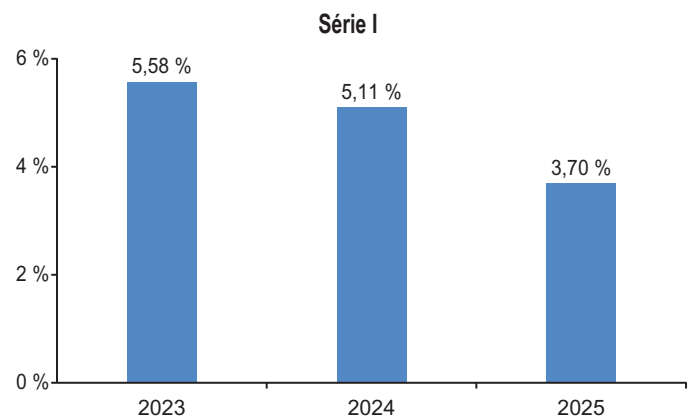
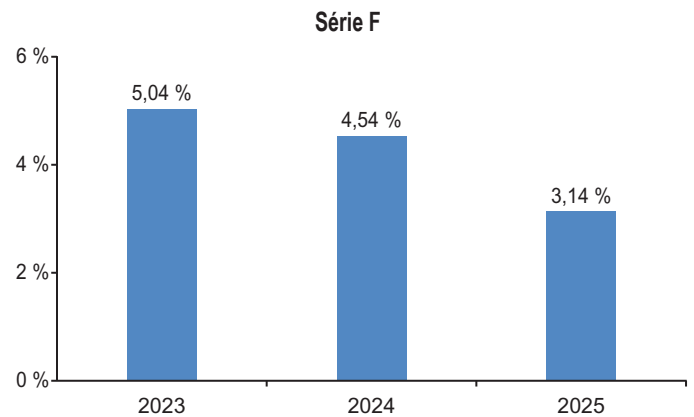
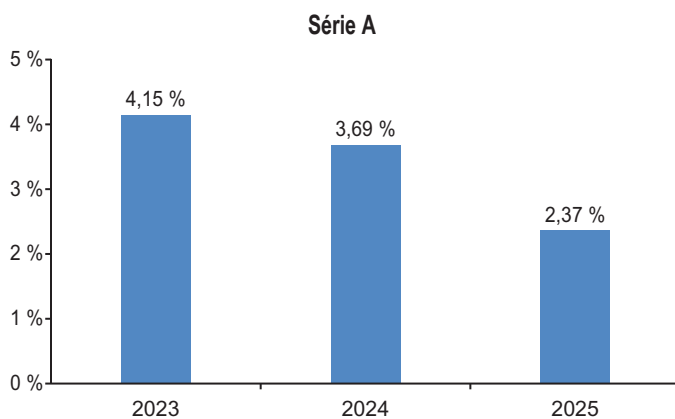
	Série A	Série F	Série I	Série CCA	Série CCF
Gestion des placements et autre administration générale	37,0 %	100,0 %	s.o.	37,0 %	100,0 %
Commission de suivi	63,0 %	s.o.	s.o.	63,0 %	s.o.

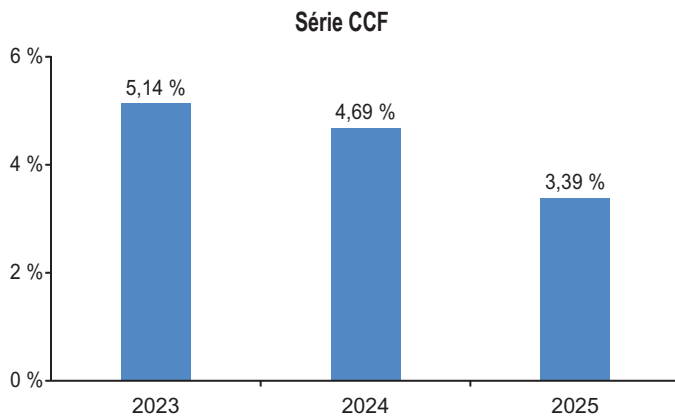
Rendement passé

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

Rendements annuels

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





Rendements composés annuels

Les tableaux ci-dessous présentent le rendement composé historique des parts du Fonds pour les périodes indiquées, au 31 décembre 2025. Ils présentent aussi le rendement d'un indice boursier général.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série A (%)	2,37	3,40	s.o.	s.o.	0,01
Indice de référence mixte (%)	2,64	4,51	s.o.	s.o.	0,79

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
Série F (%)	3,14	4,24	s.o.	s.o.	0,82
Indice de référence mixte (%)	2,64	4,51	s.o.	s.o.	0,79

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
--	------	-------	-------	--------	---------------------

Série I (%) 3,70 4,79 s.o. s.o. 4,81

Indice de référence mixte (%) 2,64 4,51 s.o. s.o. 4,54

* Date de création - 7 octobre 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
--	------	-------	-------	--------	---------------------

Série CCA (%) 2,58 3,56 s.o. s.o. 0,14

Indice de référence mixte (%) 2,64 4,51 s.o. s.o. 0,79

* Date de création - 8 janvier 2022.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
--	------	-------	-------	--------	---------------------

Série CCF (%) 3,39 4,40 s.o. s.o. 0,95

Indice de référence mixte (%) 2,64 4,51 s.o. s.o. 0,79

* Date de création - 8 janvier 2022.

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

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

Actif net par part du Fonds (série A)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de l'exercice ^[1]	9,14 \$	9,13 \$	8,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part^[1]				
Total des revenus	0,29	0,30	0,25	0,23
Total des charges	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,13)
Gains (pertes) réalisés	0,11	0,33	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	(0,07)	0,15	0,44	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,21	0,65	0,37	(0,98)
Distributions par part ^{[1][2]}				
Revenu (hors dividendes)	(0,09)	(0,26)	(0,12)	(0,04)
Dividendes canadiens	–	–	(0,01)	–
Dividendes étrangers	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,03)
Gains en capital	(0,13)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions totales par part	(0,26)	(0,33)	(0,18)	(0,07)
Actif net par part à la fin de l'exercice ^[1]	9,09 \$	9,14 \$	9,13 \$	8,94 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (série A)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	21 \$	21 \$	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	2 311	2 305	566	555
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,51 %	1,46 %	1,48 %	1,47 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,56 %	1,66 %	1,67 %	1,66 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,05 %	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	67,55 %	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,09 \$	9,14 \$	9,13 \$	8,94 \$

[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 l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série F)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de l'exercice ^[1]	9,26 \$	9,13 \$	8,95 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]				
Total des revenus	0,36	0,32	0,25	0,23
Total des charges	(0,06)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains (pertes) réalisés	0,18	0,23	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	(0,80)	(0,09)	0,45	(0,72)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	(0,32)	0,41	0,45	(0,90)
Distributions par part : ^{[1] [2]}				
Revenu (hors dividendes)	(0,22)	(0,21)	(0,18)	(0,10)
Dividendes canadiens	(0,01)	–	(0,01)	–
Dividendes étrangers	(0,09)	(0,06)	(0,07)	(0,05)
Gains en capital	(0,01)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions totales par part	(0,33)	(0,27)	(0,26)	(0,15)
Actif net par part à la fin de l'exercice ^[1]	9,23 \$	9,26 \$	9,13 \$	8,95 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (série F)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	952 \$	5 \$	5 \$	5 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	103 188	593	575	559
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,74 %	0,64 %	0,63 %	0,62 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,80 %	0,83 %	0,83 %	0,82 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,05 %	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	67,55 %	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,23 \$	9,26 \$	9,13 \$	8,95 \$

[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 l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

[4] Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le conseiller en valeurs gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les frais d'opérations payables par le fonds sont élevés au cours d'un exercice, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital impossibles 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 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de l'exercice ^[1]	9,25 \$	9,12 \$	8,86 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]				
Total des revenus	0,30	0,33	0,30	0,24
Total des charges	-	(0,01)	-	-
Gains (pertes) réalisés	0,11	0,27	(0,13)	(0,28)
Gains (pertes) latents	(0,02)	(0,05)	1,32	(0,53)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,39	0,54	1,49	(0,57)
Distributions par part :^{[1] [2]}				
Revenu (hors dividendes)	(0,10)	(0,26)	(0,15)	(0,18)
Dividendes canadiens	-	-	(0,01)	-
Dividendes étrangers	(0,04)	(0,07)	(0,06)	(0,10)
Gains en capital	(0,15)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-
Distributions totales par part	(0,29)	(0,33)	(0,22)	(0,28)
Actif net par part à la fin de l'exercice ^[1]	9,30 \$	9,25 \$	9,12 \$	8,86 \$

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

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

Ratios et données supplémentaires (série I)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	358 \$	229 \$	150 \$	11 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	38 534	24 786	16 453	1 282
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,23 %	0,10 %	0,12 %	0,11 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,29 %	0,30 %	0,32 %	0,31 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,05 %	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	67,55 %	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,30 \$	9,25 \$	9,12 \$	8,86 \$

[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 l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série CCA)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de l'exercice ^[1]	9,21 \$	9,12 \$	8,91 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]				
Total des revenus	0,29	0,31	0,26	0,25
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,11)
Gains (pertes) réalisés	0,11	0,22	(0,19)	(0,27)
Gains (pertes) latents	(0,06)	(0,13)	0,42	(0,64)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,24	0,29	0,38	(0,77)
Distributions par part :^{[1] [2]}				
Revenu (hors dividendes)	(0,10)	(0,20)	(0,12)	(0,06)
Dividendes canadiens	–	–	(0,01)	–
Dividendes étrangers	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,05)
Gains en capital	(0,12)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions totales par part	(0,26)	(0,25)	(0,17)	(0,11)
Actif net par part à la fin de l'exercice ^[1]	9,18 \$	9,21 \$	9,12 \$	8,91 \$

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

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

Ratios et données complémentaires (série CCA)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	139 \$	145 \$	184 \$	115 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	15 170	15 722	20 238	12 907
Ratio des frais de gestion ^[2]	1,31 %	1,33 %	1,33 %	1,37 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	1,57 %	1,59 %	1,62 %	1,57 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,05 %	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	67,55 %	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,18 \$	9,21 \$	9,12 \$	8,91 \$

[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 l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

Actif net par part du Fonds (série CCF)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Actif net par part à l'ouverture de l'exercice ^[1]	9,37 \$	9,18 \$	8,94 \$	10,00 \$
Augmentation (diminution) liée aux activités par part :^[1]				
Total des revenus	0,30	0,33	0,27	0,23
Total des charges	(0,03)	(0,04)	(0,04)	(0,04)
Gains (pertes) réalisés	0,11	0,17	(0,20)	(0,36)
Gains (pertes) latents	(0,08)	(0,08)	0,50	(0,73)
Augmentation (diminution) totale liée aux activités, par part	0,30	0,38	0,53	(0,90)
Distributions par part : ^{[1] [2]}				
Revenu (hors dividendes)	(0,11)	(0,18)	(0,15)	(0,11)
Dividendes canadiens	(0,01)	–	(0,01)	–
Dividendes étrangers	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Gains en capital	(0,13)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–
Distributions totales par part	(0,29)	(0,23)	(0,21)	(0,16)
Actif net par part à la fin de l'exercice ^[1]	9,40 \$	9,37 \$	9,18 \$	8,94 \$

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

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

Ratios et données complémentaires (série CCF)

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022
Valeur liquidative totale (en milliers) ^[1]	157 \$	108 \$	148 \$	62 \$
Nombre de parts en circulation ^[1]	16 697	11 483	16 140	6 918
Ratio des frais de gestion ^[2]	0,52 %	0,53 %	0,54 %	0,58 %
Ratio des frais de gestion avant renoncations et prises en charge	0,77 %	0,77 %	0,82 %	0,78 %
Ratio des frais d'opérations ^[3]	0,05 %	0,15 %	0,13 %	0,09 %
Taux de rotation du portefeuille ^[4]	67,55 %	166,53 %	49,49 %	48,54 %
Valeur liquidative par part ^[1]	9,40 \$	9,37 \$	9,18 \$	8,94 \$

[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 l'exercice indiqué, en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de l'exercice. Le gestionnaire a absorbé certaines des charges du Fonds; autrement, le RFG aurait été plus élevé.

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

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

APERÇU DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2025

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Fonds d'obligations	91,3 %
Fonds d'actions mondiales	8,9 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	(0,2) %
Total	100,0 %

25 principaux titres	% de la valeur liquidative
iShares ESG Aware Canadian Aggregate Bond Index ETF	35,4 %
iShares ESG Advanced Canadian Corporate Bond Index ETF	20,2 %
Fonds d'obligations canadiennes Guardian, parts de FNB	15,3 %
Wealthsimple North American Green Bond Index ETF	10,1 %
FINB BMO infrastructures mondiales	8,9 %
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	5,2 %
Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	5,1 %

Les 25 principaux titres (en pourcentage de la valeur liquidative) **100,2 %**
Valeur liquidative totale : **1 627 464 \$**




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.