



GUARDIAN CAPITAL

Notre histoire. Votre avenir.

ÉTATS FINANCIERS

.....

31 décembre 2022

Fonds durables

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

Sous la gestion de Guardian Capital LP



Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière	3
Rapport d'audit	4
États financiers et inventaire du portefeuille de chacun des Fonds Durables Guardian Capital, qui comprennent :	
• États de l'actif net	
• États des résultats	
• États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	
• Tableaux des flux de trésorerie	
• Inventaire du portefeuille	
• Tableaux complémentaires aux notes annexes	
Fonds durable revenu 100	8
Fonds durable revenu 20 80	16
Fonds durable équilibré 40 60	24
Fonds durable équilibré 60 40	32
Fonds durable croissance 80 20	40
Fonds durable croissance 100	48
• Notes annexes	56



GUARDIAN CAPITAL LP

27 mars 2023

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

Le gestionnaire utilise des procédés et des contrôles appropriés pour assurer la production d'informations financières fiables concernant les Fonds. Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et comprennent certains montants fondés sur des estimations et des jugements. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites aux notes annexes.

(signé) « Donald Yi »,
Chef des finances



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire de
Fonds durable revenu 100
Fonds durable revenu 20/80
Fonds durable équilibré 40/60
Fonds durable équilibré 60/40
Fonds durable croissance 80/20
Fonds durable croissance 100

(individuellement, le « Fonds »)

Notre opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints de chaque Fonds donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chaque Fonds au 31 décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période allant du 6 janvier 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Notre audit

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

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2022;
- l'état des résultats pour la période allant du 6 janvier 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022;
- l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts pour la période allant du 6 janvier 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période allant du 6 janvier 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Fondement de l'opinion

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

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

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416 863-1133, Téléc. : +1 416 365-8215



Indépendance

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)
Le 29 mars 2023

Fonds durable revenu 100
État de l'actif net

Au 31 décembre 2022

Actif
Actif courant

Placements	195 113 \$
Trésorerie, montant net	3 196
Montants à recevoir des courtiers	-
Titres à court terme	-
Souscriptions à recevoir	-
Intérêts et dividendes à recevoir	167
Plus-value latente des contrats de change	-
Options – actif	-
	198 476

Passif
Passif courant

Déouvert bancaire	-
Montant à payer aux courtiers	164
Rachats à payer	-
Distributions à verser	-
Charges à payer au gestionnaire	126
Moins-value latente des contrats de change	-
Options – passif	-
	290

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») 198 186 \$

Valeur liquidative par série

Série A	4 961 \$
Série F	5 001
Série I	11 355
Série CCA	115 014
Série CCF	61 855

Valeur liquidative par part, par série

Série A	8,94 \$
Série F	8,95
Série I	8,86
Série CCA	8,91
Série CCF	8,94

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

Fonds durable revenu 100

État des résultats

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022 2022

Revenu

Dividendes	2 671 \$
Intérêts à distribuer	1 527
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(5 549)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(11 780)
Gains (pertes) nets sur les placements	(13 131)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-
Variation de la plus-value (amortissement) sur les contrats d'option	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-
Gains (pertes) de change	173
Total des revenus (pertes)	(12 958)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	75
Frais de gestion	1 463
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-
Frais d'intérêts	-
Coûts de transactions	148
Retenues d'impôts étrangers	95
Total des charges d'exploitation	1 781
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(386)
Charges d'exploitation nettes	1 395

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités **(14 353) \$**

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

Série A	(539) \$
Série F	(499)
Série I	(374)
Série CCA	(6 796)
Série CCF	(6 145)

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

Série A	(0,98) \$
Série F	(0,90)
Série I	(0,57)
Série CCA	(0,77)
Série CCF	(0,90)

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

Fonds durable revenu 100

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(539)	(499)	(374)	(6 796)	(6 145)	(14 353)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(40)	(82)	(243)	(1 445)	(1 057)	(2 867)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-
	(40)	(82)	(243)	(1 445)	(1 057)	(2 867)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	5 500	5 500	11 830	121 810	68 000	212 640
Distributions réinvesties	40	82	142	1 445	1 057	2 766
Rachat de parts	-	-	-	-	-	-
	5 540	5 582	11 972	123 255	69 057	215 406 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 961	5 001	11 355	115 014	61 855	198 186 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 961 \$	5 001 \$	11 355 \$	115 014 \$	61 855 \$	198 186 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	550	550	1 266	12 745	6 800
Nombre de parts émises	-	-	-	-	-
Nombre de parts réinvesties	5	9	16	162	118
	555	559	1 282	12 907	6 918
Nombre de parts rachetées	-	-	-	-	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	555	559	1 282	12 907	6 918

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

Fonds durable revenu 100

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(14 353) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	5 549
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value)	
moins-value latente des placements	11 780
Variation de la (plus-value)	
(moins-value) latente sur contrats de change	-
Variation de la (plus-value)	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Achats de placements	(289 981)
Produit de la vente de placements	77 703
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(167)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	126
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(209 343)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(101)
Produit de l'émission de parts	212 640
Rachat de parts	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	212 539
Conversion de devises	
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 196
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	3 196 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :	
Intérêts reçus	1 527 \$
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	2 409

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

Fonds durable revenu 100

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 98,4 %			
1 012	FINB BMO obligations provinciales à long terme	13 207 \$	12 670 \$
4 637 *	FNB d'obligations canadiennes Guardian	86 661	80 823
1 300 *	Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	13 313	12 240
1 406 *	Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	13 595	12 855
1 452	iShares Canadian Government Bond Index FNB	28 786	27 457
244	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	13 849	13 952
398	iShares Floating Rate Index ETF	7 982	7 988
1 052	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	20 855	18 968
131	FNB d'obligations vertes américaines iShares	8 731	8 160
Total des fonds d'investissement		206 979	195 113
Coûts de transactions		(86)	-
Total des placements – 98,4 %		206 893	195 113
Autres éléments d'actif net – 1,6 %			3 073
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			198 186 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds durable revenu 100 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est la génération de revenu et son objectif secondaire est de procurer une croissance du capital à long terme. Le Fonds vise à atteindre ces objectifs en investissant dans une combinaison de titres à revenu fixe, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Série A	551
Série F	551
Série I	659
Série CCA	8 772
Série CCF	6 822

Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 95 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Leurs taux annuels sont les suivants :

Au 31 décembre	2022
Taux des frais de gestion annuels	
Série A	1,2 %
Série F	0,5 %
Série I	0,0 %
Série CCA	1,2 %
Série CCF	0,5 %
Taux des frais d'administration annuels	
Série A	0,0 %
Série F	0,0 %
Série I	0,0 %
Série CCA	0,0 %
Série CCF	0,0 %

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir.

Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous.

Au 31 décembre	2022
Pertes en capital	4 907 \$
Pertes autres qu'en capital	-

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

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

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	22 159 \$	-	22 159 \$	11,2 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	22 159 \$	- \$	22 159 \$	11,2 %

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

Au 31 décembre	2022
Variation de la valeur liquidative	1 000 \$
% de la valeur liquidative	0,5 %

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

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

Au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 10 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	98,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,6 %
Total	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds durable revenu 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

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

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

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées, ses dirigeants et les

Fonds qu'il gère sont les suivantes :

Au 31 décembre	2022
Série A – nombre de parts	504
Série A – pourcentage des parts émises	90,8 %
Série F – nombre de parts	508
Série F – pourcentage des parts émises	90,9 %
Série I – nombre de parts	516
Série I – pourcentage des parts émises	40,2 %
Série CCA – nombre de parts	6 836
Série CCA – pourcentage des parts émises	53,0 %
Série CCF – nombre de parts	6 867
Série CCF – pourcentage des parts émises	99,3 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

	Total de l'actif net investi dans des entités structurées non consolidées	Investissements dans des entités structurées non consolidées, à la juste valeur
Au 31 décembre 2022		
FINB BMO obligations provinciales à long terme	95 816 910 \$	12 670 \$
FNB d'obligations canadiennes Guardian	61 680 192	80 823
Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian	112 739 331	12 240
Guardian Strategic Income Fund	129 433 324	12 855
iShares Canadian Government Bond Index FNB	595 665 000	27 457
iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	1 057 809 465	13 952
iShares Floating Rate Index ETF	511 785 000	7 988
iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	185 903 398	18 968
FNB d'obligations vertes américaines iShares	395 522 777	8 160

Fonds durable revenu 20/80
État de l'actif net

Au 31 décembre 2022

Actif
Actif courant

Placements	279 858 \$
Trésorerie, montant net	4 246
Montants à recevoir des courtiers	-
Titres à court terme	-
Souscriptions à recevoir	-
Intérêts et dividendes à recevoir	194
Plus-value latente des contrats de change	-
Options – actif	-
	284 298

Passif
Passif courant

Découvert bancaire	-
Montant à payer aux courtiers	327
Rachats à payer	-
Distributions à verser	-
Charges à payer au gestionnaire	252
Moins-value latente des contrats de change	-
Options – passif	-
	579

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») **283 719 \$**

Valeur liquidative par série

Série A	4 935 \$
Série F	4 978
Série I	4 550
Série CCA	207 706
Série CCF	61 550

Valeur liquidative par part, par série

Série A	8,88 \$
Série F	8,91
Série I	8,90
Série CCA	8,86
Série CCF	8,90

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

Fonds durable revenu 20/80

État des résultats

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022 2022

Revenu

Dividendes	3 788 \$
Intérêts à distribuer	2 076
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(12 717)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(12 466)
Gains (pertes) nets sur les placements	(19 319)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change	-
Variation de la plus-value (amortissement) sur les contrats d'option	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-
Gains (pertes) de change	139
Total des revenus (pertes)	(19 180)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	111
Frais de gestion	2 772
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-
Frais d'intérêts	-
Coûts de transactions	283
Retenues d'impôts étrangers	149
Total des charges d'exploitation	3 315
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(579)
Charges d'exploitation nettes	2 736

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (21 916) \$

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

Série A	(565) \$
Série F	(522)
Série I	(450)
Série CCA	(13 579)
Série CCF	(6 800)

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

Série A	(1,03) \$
Série F	(0,95)
Série I	(0,90)
Série CCA	(0,79)
Série CCF	(0,90)

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

Fonds durable revenu 20/80

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(565)	(522)	(450)	(13 579)	(6 800)	(21 916)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(32)	(78)	(96)	(2 116)	(938)	(3 260)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(15)	(3)	-	-	(39)	(57)
	(47)	(81)	(96)	(2 116)	(977)	(3 317)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	5 500	5 500	5 000	271 684	93 000	380 684
Distributions réinvesties	47	81	96	2 116	977	3 317
Rachat de parts	-	-	-	(50 399)	(24 650)	(75 049)
	5 547	5 581	5 096	223 401	69 327	308 952 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 935	4 978	4 550	207 706	61 550	283 719 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 935 \$	4 978 \$	4 550 \$	207 706 \$	61 550 \$	283 719 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-
Nombre de parts émises	550	550	500	28 857	9 515
Nombre de parts réinvesties	6	9	11	241	112
	556	559	511	29 098	9 627
Nombre de parts rachetées	-	-	-	(5 645)	(2 715)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	556	559	511	23 453	6 912

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

Fonds durable revenu 20/80

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(21 916) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	12 717
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value)	
moins-value latente des placements	12 466
Variation de la (plus-value)	
(moins-value) latente sur contrats de change	-
Variation de la (plus-value)	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Achats de placements	(522 453)
Produit de la vente de placements	217 739
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(194)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	252
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(301 389)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts	380 684
Rachat de parts	(75 049)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	305 635
Conversion de devises	
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 246
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	4 246 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :	
Intérêts reçus	2 076 \$
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	3 445

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

Fonds durable revenu 20/80

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 98,6 %			
1 383	FINB BMO obligations provinciales à long terme	17 941 \$	17 315 \$
5 136	* FNB d'obligations canadiennes Guardian	94 877	89 521
1 031	* Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, série I	20 394	20 115
544	* FNB Rendement supérieur ciblé Guardian	11 823	10 445
450	* Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	12 692	12 467
475	* Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	12 274	11 887
1 557	* Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	15 584	14 665
1 689	* Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	16 180	15 446
1 635	iShares Canadian Government Bond Index FNB	32 517	30 918
308	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	17 425	17 611
431	iShares Floating Rate Index ETF	8 645	8 650
1 046	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	19 600	18 859
192	FNB d'obligations vertes américaines iShares	12 489	11 959
Total des fonds d'investissement		292 441	279 858
Coûts de transactions		(117)	-
Total des placements – 98,6 %		292 324	279 858
Autres éléments d'actif net – 1,4 %			3 861
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			283 719 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds durable revenu 20/80 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est la production de revenu ainsi qu'un certain niveau de plus-value du capital à long terme en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Série A	551
Série F	552
Série I	503
Série CCA	17 260
Série CCF	7 562

Trois porteurs détenaient des parts représentant environ 85 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

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

Au cours de la période, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion imputés au Fonds pour compenser en partie les charges engagées par les fonds sous-jacents, dont les frais de gestion payés au gestionnaire par les fonds-jacents pour les Fonds qu'il gère. Les montants faisant l'objet d'une renonciation sont présentés aux états des résultats à titre de charges absorbées par le gestionnaire.

Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir.

Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous.

Au 31 décembre	2022
Pertes en capital	11 430 \$
Pertes autres qu'en capital	-

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

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

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total à valeur liquidative	
USD	29 634 \$	-	29 634 \$	10,4 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	29 634 \$	- \$	29 634 \$	10,4 %

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

Au 31 décembre	2022
Variation de la valeur liquidative	1 000 \$
% de la valeur liquidative	0,4 %

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

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

Au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 14 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	79,2 %
Fonds d'actions canadiennes	7,1 %
Fonds d'actions mondiales	12,3 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	1,4 %
Total	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds durable revenu 20/80

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

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

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

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022
Série A – nombre de parts	505
Série A – pourcentage des parts émises	90,8 %
Série F – nombre de parts	508
Série F – pourcentage des parts émises	90,9 %
Série I – nombre de parts	511
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %

Série CCA – nombre de parts	6 841
Série CCA – pourcentage des parts émises	29,2 %

Série CCF – nombre de parts	6 861
Série CCF – pourcentage des parts émises	99,3 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Fonds durable équilibré 60/40
État de l'actif net

Au 31 décembre 2022

Actif
Actif courant

Placements	6 257 597 \$
Trésorerie, montant net	49 011
Montants à recevoir des courtiers	-
Titres à court terme	-
Souscriptions à recevoir	6 481
Intérêts et dividendes à recevoir	3 489
Plus-value latente des contrats de change	-
Options – actif	-
	6 316 578

Passif
Passif courant

Découvert bancaire	-
Montant à payer aux courtiers	15 177
Rachats à payer	4 425
Distributions à verser	-
Charges à payer au gestionnaire	7 467
Moins-value latente des contrats de change	-
Options – passif	-
	27 069

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») 6 289 509 \$

Valeur liquidative par série

Série A	275 464 \$
Série F	112 161
Série I	4 526
Série CCA	5 169 178
Série CCF	728 180

Valeur liquidative par part, par série

Série A	8,87 \$
Série F	8,92
Série I	8,95
Série CCA	8,89
Série CCF	8,90

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

Fonds durable équilibré 60/40

État des résultats

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022

2022

Revenu

Dividendes	61 146 \$
Intérêts à distribuer	7 615
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(59 304)
Variation de la plus-value	-
(moins-value) latente des placements	(64 290)
Gains (pertes) nets sur les placements	(54 833)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la plus-value	-
(moins-value) latente sur les contrats de change	-
Variation de la plus-value	-
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-
Gains (pertes) de change	415
Total des revenus (pertes)	(54 418)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	1 416
Frais de gestion	50 143
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-
Frais d'intérêts	-
Coûts de transactions	2 922
Retenues d'impôts étrangers	1 856
Total des charges d'exploitation	56 337
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(5 675)
Charges d'exploitation nettes	50 662

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (105 080) \$

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

Série A	(1 678) \$
Série F	9 007
Série I	(474)
Série CCA	(90 573)
Série CCF	(21 362)

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

Série A	(0,12) \$
Série F	1,25
Série I	(0,95)
Série CCA	(0,29)
Série CCF	(0,79)

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

Fonds durable équilibré 60/40

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 678)	9 007	(474)	(90 573)	(21 362)	(105 080)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	(668)	(816)	(52)	(9 714)	(6 064)	(17 314)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	(668)	(816)	(52)	(9 714)	(6 064)	(17 314)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	311 658	103 154	5 000	5 487 758	749 855	6 657 425
Distributions réinvesties	668	816	52	9 714	6 064	17 314
Rachat de parts	(34 516)	-	-	(228 007)	(313)	(262 836)
	277 810	103 970	5 052	5 269 465	755 606	6 411 903
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	275 464	112 161	4 526	5 169 178	728 180	6 289 509
Valeur liquidative à la clôture de la période	275 464 \$	112 161 \$	4 526 \$	5 169 178 \$	728 180 \$	6 289 509 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-
Nombre de parts émises	35 027	12 488	500	606 841	81 129
Nombre de parts réinvesties	75	88	6	1 093	685
	35 102	12 576	506	607 934	81 814
Nombre de parts rachetées	(4 057)	-	-	(26 404)	(35)
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	31 045	12 576	506	581 530	81 779

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

Fonds durable équilibré 60/40

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(105 080) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	59 304
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value)	
moins-value latente des placements	64 290
Variation de la (plus-value)	
(moins-value) latente sur contrats de change	-
Variation de la (plus-value)	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Achats de placements	(8 439 672)
Produit de la vente de placements	2 073 658
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(3 489)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	7 467
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(6 343 522)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	
Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts	6 650 944
Rachat de parts	(258 411)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	6 392 533
Conversion de devises	
Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49 011
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	49 011 \$
Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :	
Intérêts reçus	7 615
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	55 801 \$

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

Fonds durable équilibré 60/40

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,5 %			
14 681	FINB BMO obligations provinciales à long terme	185 710 \$	183 806 \$
2 791	FlexShares STOXX Global Broad Infrastructure Index Fund	192 286	190 634
56 852	* FNB d'obligations canadiennes Guardian	1 032 042	990 930
25 440	* Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, série I	503 179	496 334
24 439	* FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	357 504	350 700
40 454	* Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	1 100 484	1 121 407
26 183	* Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	653 725	655 531
6 099	* FNB FPI mondiaux Guardian i ³	115 287	104 720
11 250	* FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	226 872	213 863
16 564	* Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	161 969	156 014
31 551	* Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	296 035	288 516
5 365	FNB IQ Cœurs en santé	185 391	193 985
19 686	iShares Canadian Government Bond Index FNB	374 759	372 262
3 089	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	175 438	176 626
7 470	iShares Global Clean Energy ETF	192 354	200 911
6 483	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	121 493	116 889
3 088	FNB d'obligations vertes américaines iShares	194 766	192 342
14 866	FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	254 537	252 127
Total des fonds d'investissement		6 323 831	6 257 597
Coûts de transactions		(1 947)	-
Total des placements – 99,5 %		6 321 884	6 257 597
Autres éléments d'actif net – 0,5 %			31 912
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			6 289 509 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds durable équilibré 60/40 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de fournir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur une plus-value du capital à long terme, ainsi qu'un certain niveau de production de revenu, en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Série A	14 352
Série F	7 180
Série I	500
Série CCA	310 443
Série CCF	26 963

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

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

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir.

Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous.

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

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

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

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	954 498 \$	-	954 498 \$	15,2 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	954 498 \$	- \$	954 498 \$	15,2 %

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

Au 31 décembre	2022
Variation de la valeur liquidative	48 000 \$
% de la valeur liquidative	0,8 %

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

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

Au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débiteures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 313 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

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

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds durable équilibré 60/40

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

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

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

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

Les parts du Fonds détenues par le gestionnaire, ses sociétés affiliées, ses dirigeants et les

Fonds qu'il gère sont les suivantes :

Au 31 décembre	2022
Série A – nombre de parts	501
Série A – pourcentage des parts émises	1,6 %
Série F – nombre de parts	504
Série F – pourcentage des parts émises	4,0 %
Série I – nombre de parts	506
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	6 763
Série CCA – pourcentage des parts émises	1,2 %

Série CCF – nombre de parts	6 807
Série CCF – pourcentage des parts émises	8,3 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Fonds durable équilibré 40/60

État de l'actif net

Au 31 décembre 2022

Actif

Actif courant

Placements	3 002 164 \$
Trésorerie, montant net	20 529
Montants à recevoir des courtiers	-
Titres à court terme	-
Souscriptions à recevoir	225
Intérêts et dividendes à recevoir	1 379
Plus-value latente des contrats de change	-
Options – actif	-
	3 024 297

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	-
Montant à payer aux courtiers	6 097
Rachats à payer	-
Distributions à verser	-
Charges à payer au gestionnaire	3 059
Moins-value latente des contrats de change	-
Options – passif	-
	9 156

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») 3 015 141 \$

Valeur liquidative par série

Série A	4 917 \$
Série F	4 970
Série I	4 544
Série CCA	2 431 223
Série CCF	569 487

Valeur liquidative par part, par série

Série A	8,94 \$
Série F	8,99
Série I	8,98
Série CCA	8,92
Série CCF	8,96

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

Fonds durable équilibré 40/60

État des résultats

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022

2022

Revenu

Dividendes	27 731 \$
Intérêts à distribuer	6 680
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(24 148)
Variation de la plus-value	-
(moins-value) latente des placements	(36 198)
Gains (pertes) nets sur les placements	(25 935)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la plus-value	-
(moins-value) latente sur les contrats de change	-
Variation de la plus-value	-
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-
Gains (pertes) de change	(1 140)
Total des revenus (pertes)	(27 075)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	619
Frais de gestion	19 260
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-
Frais d'intérêts	-
Coûts de transactions	1 594
Retenues d'impôts étrangers	925
Total des charges d'exploitation	22 398
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(2 675)
Charges d'exploitation nettes	19 723

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (46 798) \$

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

Série A	(1 137) \$
Série F	(530)
Série I	(456)
Série CCA	(36 379)
Série CCF	(8 296)

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

Série A	(0,60) \$
Série F	(0,96)
Série I	(0,91)
Série CCA	(0,29)
Série CCF	(0,32)

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

Fonds durable équilibré 40/60

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(1 137)	(530)	(456)	(36 379)	(8 296)	(46 798)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	(29)	(53)	(9 701)	(5 074)	(14 857)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	-	(29)	(53)	(9 701)	(5 074)	(14 857)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	6 147	5 500	5 000	2 498 913	577 783	3 093 343
Distributions réinvesties	-	29	53	9 701	5 074	14 857
Rachat de parts	(93)	-	-	(31 311)	-	(31 404)
	6 054	5 529	5 053	2 477 303	582 857	3 076 796
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 917	4 970	4 544	2 431 223	569 487	3 015 141
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 917 \$	4 970 \$	4 544 \$	2 431 223 \$	569 487 \$	3 015 141 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-
Nombre de parts émises	550	550	500	274 983	62 989
Nombre de parts réinvesties	-	3	6	1 087	566
	550	553	506	276 070	63 555
Nombre de parts rachetées	-	-	-	(3 530)	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	550	553	506	272 540	63 555

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

Fonds durable équilibré 40/60

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022 2022

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(46 798) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	24 148
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value)	
moins-value latente des placements	36 198
Variation de la (plus-value)	
(moins-value) latente sur contrats de change	-
Variation de la (plus-value)	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Achats de placements	(3 936 211)
Produit de la vente de placements	879 798
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 379)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 059
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 041 185)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts	3 093 118
Rachat de parts	(31 404)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 061 714

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	20 529
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période	20 529 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	6 680 \$
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	25 427

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

Fonds durable équilibré 40/60

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,6 %			
8 943	FINB BMO obligations provinciales à long terme	114 386 \$	111 966 \$
45 986	* FNB d'obligations canadiennes Guardian	825 538	801 536
12 786	* Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, série I	252 849	249 455
7 096	* FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	103 755	101 828
13 335	* Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	361 610	369 644
7 914	* Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	196 971	198 133
4 477	* FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	88 667	85 108
10 038	* Fonds d'obligations de sociétés de première qualité Guardian, série I	97 259	94 543
13 767	* Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	128 257	125 894
2 137	FNB IQ Cœurs en santé	74 075	77 269
12 976	iShares Canadian Government Bond Index FNB	252 416	245 376
2 657	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	150 868	151 924
3 102	iShares Floating Rate Index ETF	62 246	62 257
3 043	iShares Global Clean Energy ETF	79 139	81 844
6 597	iShares Global Government Bond Index ETF CAD Hedged	123 300	118 944
2 030	FNB d'obligations vertes américaines iShares	128 141	126 443
Total des fonds d'investissement		3 039 477	3 002 164
Coûts de transactions		(1 114)	-
Total des placements – 99,6 %		3 038 363	3 002 164
Autres éléments d'actif net – 0,4 %			12 977
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			3 015 141 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds durable équilibré 40/60 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de fournir un portefeuille équilibré qui met l'accent sur la production de revenu tout en obtenant dans une certaine mesure une plus-value du capital à long terme en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Série A	1 897
Série F	550
Série I	500
Série CCA	125 541
Série CCF	26 237

Un porteur détenait des parts représentant environ 16 % de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

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

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir.

Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous.

Au 31 décembre	2022
Pertes en capital	15 581 \$
Pertes autres qu'en capital	-

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

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

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	437 479 \$	-	437 479 \$	14,5 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	437 479 \$	- \$	437 479 \$	14,5 %

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

Au 31 décembre	2022
Variation de la valeur liquidative	22 000 \$
% de la valeur liquidative	0,7 %

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

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

Au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débetures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 150 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	60,9 %
Fonds d'actions canadiennes	8,3 %
Fonds d'actions mondiales	30,4 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %
Total	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds durable équilibré 40/60

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

Au 31 décembre 2022	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	- \$	- \$	- \$
Titres à revenu fixe	-	-	-	-
Titres à court terme	-	-	-	-
Fonds d'investissement	3 002 164	-	-	3 002 164
Actifs dérivés	-	-	-	-
Passifs dérivés	-	-	-	-
Total	3 002 164,00 \$	- \$	- \$	3 002 164,00 \$
Pourcentage du total des placements	100,0 %	-	-	100,0 %

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

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022
Série A – nombre de parts	500
Série A – pourcentage des parts émises	90,9 %
Série F – nombre de parts	503
Série F – pourcentage des parts émises	91,0 %
Série I – nombre de parts	506
Série I – pourcentage des parts émises	100,0 %
Série CCA – nombre de parts	6 777
Série CCA – pourcentage des parts émises	2,5 %

Série CCF – nombre de parts	6 811
Série CCF – pourcentage des parts émises	10,7 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Fonds durable croissance 80/20
État de l'actif net

Au 31 décembre 2022

Actif
Actif courant

Placements	2 456 673 \$
Trésorerie, montant net	13 003
Montants à recevoir des courtiers	-
Titres à court terme	-
Souscriptions à recevoir	6 214
Intérêts et dividendes à recevoir	1 412
Plus-value latente des contrats de change	-
Options – actif	-
	2 477 302

Passif
Passif courant

Découvert bancaire	-
Montant à payer aux courtiers	6 705
Rachats à payer	-
Distributions à verser	-
Charges à payer au gestionnaire	3 234
Moins-value latente des contrats de change	-
Options – passif	-
	9 939

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») 2 467 363 \$

Valeur liquidative par série

Série A	5 425 \$
Série F	4 959
Série I	4 539
Série CCA	2 357 211
Série CCF	95 229

Valeur liquidative par part, par série

Série A	8,94 \$
Série F	9,00
Série I	8,99
Série CCA	8,93
Série CCF	8,98

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

Fonds durable croissance 80/20

État des résultats

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022 **2022**

Revenu

Dividendes	21 363 \$
Intérêts à distribuer	1 735
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(16 468)
Variation de la plus-value	
(moins-value) latente des placements	(19 782)
Gains (pertes) nets sur les placements	(13 152)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la plus-value	
(moins-value) latente sur les contrats de change	-
Variation de la plus-value	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-
Gains (pertes) de change	128
Total des revenus (pertes)	(13 024)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	577
Frais de gestion	21 476
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-
Frais d'intérêts	-
Coûts de transactions	984
Retenues d'impôts étrangers	733
Total des charges d'exploitation	23 770
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(2 108)
Charges d'exploitation nettes	21 662

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (34 686) \$

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

Série A	(833) \$
Série F	(541)
Série I	(461)
Série CCA	(25 110)
Série CCF	(7 741)

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

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

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

Fonds durable croissance 80/20

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(833)	(541)	(461)	(25 110)	(7 741)	(34 686)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	(12)	(40)	(1 803)	(390)	(2 245)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
	-	(12)	(40)	(1 803)	(390)	(2 245)
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	6 258	5 500	5 000	2 459 853	102 970	2 579 581
Distributions réinvesties	-	12	40	1 776	390	2 218
Rachat de parts	-	-	-	(77 505)	-	(77 505)
	6 258	5 512	5 040	2 384 124	103 360	2 504 294 \$
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	5 425	4 959	4 539	2 357 211	95 229	2 467 363 \$
Valeur liquidative à la clôture de la période	5 425 \$	4 959 \$	4 539 \$	2 357 211 \$	95 229 \$	2 467 363 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-
Nombre de parts émises	607	550	500	272 705	10 564
Nombre de parts réinvesties	-	1	5	199	43
	607	551	505	272 904	10 607
Nombre de parts rachetées	-	-	-	(8 846)	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	607	551	505	264 058	10 607

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

Fonds durable croissance 80/20

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022 **2022**

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(34 686) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	16 468
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value)	
moins-value latente des placements	19 782
Variation de la (plus-value)	
(moins-value) latente sur contrats de change	-
Variation de la (plus-value)	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Achats de placements	(3 489 819)
Produit de la vente de placements	1 003 601
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 412)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	3 234

Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation **(2 482 832)**

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	(27)
Produit de l'émission de parts	2 573 367
Rachat de parts	(77 505)

Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement **2 495 835**

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-
--	---

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie **13 003**

Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de la période **-**

Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de la période **13 003 \$**

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	1 735 \$
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	19 218

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

Fonds durable croissance 80/20

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût	Juste Valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,6 %			
3 769	FINB BMO obligations provinciales à long terme	48 329 \$	47 188 \$
1 418	FlexShares STOXX Global Broad Infrastructure Index Fund	97 901	96 854
15 025	* FNB d'obligations canadiennes Guardian	274 649	261 886
12 541	* Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, série I	248 066	244 675
13 106	* FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	191 721	188 071
21 390	* Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	581 751	592 934
13 336	* Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	332 541	333 870
3 630	* FNB FPI mondiaux Guardian i ³	69 612	62 327
5 342	* FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	108 490	101 551
8 116	* Fonds de revenu stratégique Guardian, série X	76 174	74 214
2 781	FNB IQ Cœurs en santé	95 990	100 554
686	iShares ESG Advanced Total USD Bond Market ETF	39 095	39 225
2 844	iShares Global Clean Energy ETF	73 633	76 492
983	FNB d'obligations vertes américaines iShares	62 377	61 228
10 354	FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	176 758	175 604
Total des fonds d'investissement		2 477 087	2 456 673
Coûts de transactions		(632)	-
Total des placements – 99,6 %		2 476 455	2 456 673
Autres éléments d'actif net – 0,4 %			10 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			2 467 363 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds durable croissance 80/20 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est d'obtenir une plus-value du capital à long terme, ainsi qu'un certain niveau de production de revenu, en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Série A	2 638
Série F	550
Série I	500
Série CCA	135 133
Série CCF	7 779

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

Leurs taux annuels sont les suivants :

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

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir.

es pertes fiscales sont présentées ci-dessous.

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

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

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

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	374 352 \$	-	374 352 \$	15,2 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	374 352 \$	- \$	374 352 \$	15,2 %

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

Au 31 décembre	2022
Variation de la valeur liquidative	19 000 \$
% de la valeur liquidative	0,8 %

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

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

Au 31 décembre 2022, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Le Fonds est indirectement exposé au risque de taux d'intérêt en raison de ses placements dans des fonds sous-jacents, dans la mesure où ceux-ci détiennent des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire ou des actions privilégiées. Se reporter à la note 8 b) pour connaître le montant de l'exposition indirecte potentielle au taux d'intérêt liée aux fonds obligataires.

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 123 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, aux	31 décembre 2022
Fonds d'obligations	19,6 %
Fonds d'actions canadiennes	17,0 %
Fonds d'actions mondiales	63,0 %
Autres éléments d'actif (de passif) net	0,4 %
Total	100,0 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds durable croissance 80/20

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

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

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

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022
Série A – nombre de parts	500
Série A – pourcentage des parts émises	82,4 %
Série F – nombre de parts	501
Série F – pourcentage des parts émises	90,9 %
Série I – nombre de parts	504
Série I – pourcentage des parts émises	99,8 %
Série CCA – nombre de parts	6 817
Série CCA – pourcentage des parts émises	2,6 %
Série CCF – nombre de parts	6 778
Série CCF – pourcentage des parts émises	63,9 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

Fonds durable croissance 100

État de l'actif net

Au 31 décembre 2022

Actif

Actif courant

Placements	1 629 253 \$
Trésorerie, montant net	14 829
Montants à recevoir des courtiers	-
Titres à court terme	-
Souscriptions à recevoir	2 135
Intérêts et dividendes à recevoir	1 057
Plus-value latente des contrats de change	-
Options – actif	-
	1 647 274

Passif

Passif courant

Découvert bancaire	-
Montant à payer aux courtiers	5 275
Rachats à payer	-
Distributions à verser	-
Charges à payer au gestionnaire	2 149
Moins-value latente des contrats de change	-
Options – passif	-
	7 424

Actif net attribuable aux porteurs de parts (la « valeur liquidative ») 1 639 850 \$

Valeur liquidative par série

Série A	4 928 \$
Série F	4 950
Série I	30 084
Série CCA	1 516 828
Série CCF	83 060

Valeur liquidative par part, par série

Série A	8,96 \$
Série F	9,00
Série I	9,07
Série CCA	8,91
Série CCF	9,00

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

Fonds durable croissance 100

État des résultats

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022

2022

Revenu

Dividendes	13 266 \$
Intérêts à distribuer	595
Gains (pertes) nets réalisés à la vente de placements	(32 097)
Variation de la plus-value	-
(moins-value) latente des placements	(12 654)
Gains (pertes) nets sur les placements	(30 890)
Gains (pertes) nets réalisés sur les contrats de change	-
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la plus-value	-
(moins-value) latente sur les contrats de change	-
Variation de la plus-value	-
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Gains (pertes) nets sur les dérivés	-
Revenus de prêts de titres avant impôts (note 10)	-
Gains (pertes) de change	28
Total des revenus (pertes)	(30 862)

Charges d'exploitation (note 4)

Frais d'administration	432
Frais de gestion	16 137
Frais liés au Comité d'examen indépendant	-
Frais d'intérêts	-
Coûts de transactions	673
Retenues d'impôts étrangers	535
Total des charges d'exploitation	17 777
Charges absorbées par le gestionnaire (note 4)	(1 498)
Charges d'exploitation nettes	16 279

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités (47 141) \$

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

Série A	(572) \$
Série F	(550)
Série I	764
Série CCA	(39 627)
Série CCF	(7 156)

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

Série A	(1,03) \$
Série F	(1,00)
Série I	0,67
Série CCA	(0,40)
Série CCF	(0,83)

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

Fonds durable croissance 100

État de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF	2022 Total
Valeur liquidative à l'ouverture de la période	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(572)	(550)	764	(39 627)	(7 156)	(47 141)
Distributions aux porteurs de parts :						
Revenu	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Opérations sur parts rachetables :						
Produit de l'émission de parts	5 500	5 500	29 320	1 675 284	90 284	1 805 888
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-
Rachat de parts	-	-	-	(118 829)	(68)	(118 897)
	5 500	5 500	29 320	1 556 455	90 216	1 686 991
Augmentation (diminution) nette de la valeur liquidative	4 928	4 950	30 084	1 516 828	83 060	1 639 850
Valeur liquidative à la clôture de la période	4 928 \$	4 950 \$	30 084 \$	1 516 828 \$	83 060 \$	1 639 850 \$

Changements liés aux parts (note 3)	2022 Série A	2022 Série F	2022 Série I	2022 Série CCA	2022 Série CCF
Parts émises et en circulation à l'ouverture de la période	-	-	-	-	-
Nombre de parts émises	550	550	3 317	183 760	9 226
Nombre de parts réinvesties	-	-	-	-	-
	550	550	3 317	183 760	9 226
Nombre de parts rachetées	-	-	-	(13 544)	-
Parts émises et en circulation à la clôture de la période	550	550	3 317	170 216	9 226

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

Fonds durable croissance 100

Tableau des flux de trésorerie

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022 **2022**

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Augmentation (diminution) de la valeur liquidative liée aux activités	(47 141) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :	
(Gains) pertes de change latents sur la trésorerie	-
(Gains) pertes nets réalisés à la vente de placements	32 097
Gains (pertes) nets réalisés sur les options	-
Variation de la (plus-value)	
moins-value latente des placements	12 654
Variation de la (plus-value)	
(moins-value) latente sur contrats de change	-
Variation de la (plus-value)	
(amortissement) sur les contrats d'option	-
Achats de placements	(2 579 839)
Produit de la vente de placements	911 110
(Augmentation) diminution des titres à court terme, montant net	-
(Augmentation) diminution des intérêts et dividendes à recevoir	(1 057)
Augmentation (diminution) des charges à payer au gestionnaire	2 149
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 670 027)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Distributions versées, déduction faite des distributions réinvesties	-
Produit de l'émission de parts	1 803 753
Rachat de parts	(118 897)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 684 856

Conversion de devises

Incidence nette des gains (pertes) de change latents sur la trésorerie	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 829
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	-
Trésorerie, montant net (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	14 829 \$

Opérations de trésorerie incluses dans les activités d'exploitation :

Intérêts reçus	595 \$
Intérêts versés	-
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts	11 674

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

Fonds durable croissance 100

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

Nombre d'actions ou de parts/valeur nominale	Titre	Coût moyen	Juste valeur
FONDS D'INVESTISSEMENT – 99,4 %			
1 081	FlexShares STOXX Global Broad Infrastructure Index Fund	75 019 \$	73 836 \$
10 355	* Fonds d'actions canadiennes secteurs limités Guardian, série I	204 830	202 026
9 962	* FNB d'actions fondamentale marchés émergents Guardian	145 744	142 955
17 431	* Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian, série I	481 762	483 194
11 076	* Fonds mondial de croissance de dividendes Guardian i ³ , série I	279 320	277 299
2 782	* FNB FPI mondiaux Guardian i ³	53 803	47 767
5 282	* FNB Croissance américaine de qualité Guardian i ³	106 605	100 411
2 787	FNB IQ Cœurs en santé	96 030	100 771
1 912	iShares Global Clean Energy ETF	48 564	51 425
8 819	FNB indiciel d'actions canadiennes ESG Morningstar TD	150 590	149 569
Total des fonds d'investissement		1 642 267	1 629 253
Coûts de transactions		(361)	-
Total des placements – 99,4 %		1 641 906	1 629 253
Autres éléments d'actif net – 0,6 %			10 597
Actif net attribuable aux porteurs de parts – 100,0 %			1 639 850 \$

* Ces Fonds sont gérés par le gestionnaire du Fonds.

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 1 : Création du Fonds :

Le Fonds durable croissance 100 (le « Fonds ») a été créé et a commencé ses activités conformément à une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour (la « déclaration de fiducie ») le 6 janvier 2022. Guardian Capital LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le fiduciaire du Fonds. L'objectif principal du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme et son objectif secondaire est la génération de revenu. Le Fonds vise à atteindre ces objectifs en investissant dans une combinaison de titres de capitaux propres mondiaux, d'OPC et/ou de fonds négociés en bourse, tout en respectant un ensemble de normes et de critères de placement environnementaux, sociaux et de gouvernance. Le siège social du Fonds et du gestionnaire est situé au 199 Bay Street, Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8.

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

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

Pour la période du 6 janvier 2022 (date de début des activités) au 31 décembre 2022	2022
Série A	553
Série F	550
Série I	1 142
Série CCA	98 505
Série CCF	8 573

Aucun porteur de parts ne détenait une partie importante de la valeur liquidative du Fonds au 31 décembre 2022.

Note 4 : Charges d'exploitation

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

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

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

Note 5 : Impôts sur le revenu

Le Fonds dispose des pertes fiscales pouvant être reportées et déduites des gains en capital ou des revenus de l'exercice considéré ou des exercices à venir.

Ces pertes fiscales sont présentées ci-dessous.

Au 31 décembre	2022
Pertes en capital	21 403 \$
Pertes autres qu'en capital	1 054

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

	Montant	Date d'extinction du report
Pertes autres qu'en capital	1 054 \$	2042

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

Note 8 a) i) : Risque de change :

Le tableau suivant présente sommairement l'exposition directe et indirecte nette du Fonds au risque de change :

Au 31 décembre 2022	Instruments financiers, exception faite des dérivés	Dérivés	Total	% de la valeur liquidative
USD	226 031 \$	-	226 031 \$	13,8 %
GBP	-	-	-	0,0 %
Euro	-	-	-	0,0 %
Autres monnaies	-	-	-	0,0 %
Exposition nette aux devises	226 031 \$	- \$	226 031 \$	13,8 %

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

Au 31 décembre	2022
Variation de la valeur liquidative	11 000 \$
% de la valeur liquidative	0,7 %
Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer et l'écart peut être important.	

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

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

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

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison de la fluctuation des cours (autre que celle découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causée par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition directe au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés et aux produits de base, selon le cas. Au 31 décembre 2022, la quasi-totalité de l'actif net du Fonds était directement exposée au risque de prix. Si les cours de ces instruments avaient fluctué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds aurait diminué ou augmenté d'environ 81 000 \$. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Note 8 b) : Risque de concentration :

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

Secteurs, au	31 décembre 2022
Fonds d'actions canadiennes	21,40 %
Fonds d'actions mondiales	78,00 %
Autres éléments d'actif (de passif) ne	0,60 %
Total	100,00 %

Note 8 d) : Risque de crédit :

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

Fonds durable croissance 100

Tableaux complémentaires aux notes annexes

31 décembre 2022

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

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

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

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

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

Note 11 : Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

Au 31 décembre	2022
Série A – nombre de parts	500
Série A – pourcentage des parts émises	90,9 %
Série F – nombre de parts	500
Série F – pourcentage des parts émises	90,9 %
Série I – nombre de parts	500
Série I – pourcentage des parts émises	15,1 %

Série CCA – nombre de parts	6 750
Série CCA – pourcentage des parts émises	4,0 %

Série CCF – nombre de parts	6 750
Série CCF – pourcentage des parts émises	73,2 %

Note 12 : Investissements dans des entités structurées non consolidées

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

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

1. Les Fonds

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

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

L'inventaire du portefeuille et, le cas échéant, l'inventaire des options de chaque Fonds, sont établis au 31 décembre 2022. L'état de l'actif net est arrêté au 31 décembre 2022. Les états des résultats, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds portent sur la période comprise entre le 6 janvier 2022, date de création et de début des activités, et le 31 décembre 2022.

Nom du Fonds	Date de début des activités
Fonds durable revenu 100	6 janvier 2022
Fonds durable revenu 20/80	6 janvier 2022
Fonds durable équilibré 40/60	6 janvier 2022
Fonds durable équilibré 60/40	6 janvier 2022
Fonds durable croissance 80/20	6 janvier 2022
Fonds durable croissance 100	6 janvier 2022
(collectivement, les « Fonds »)	

2. Principales méthodes comptables

a) Référentiel comptable

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Ils sont présentés dans la monnaie fonctionnelle des Fonds, qui est le dollar canadien, à l'exception du Fonds d'actions américaines Guardian, dont les états financiers sont présentés dans la monnaie fonctionnelle de ce Fonds, le dollar américain.

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

Le gestionnaire a autorisé la publication des états financiers le 24 mars 2023.

b) Estimations comptables et jugements critiques

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

i) Estimations

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

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

ii) Jugements

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

2. Principales méthodes comptables (suite)

c) Filiales

Chaque Fonds étant considéré comme une entité d'investissement, ses filiales ou coentreprises, le cas échéant, sont comptabilisées à la JVRN.

Les Fonds n'ont actuellement aucune filiale ou coentreprise.

d) Instruments financiers

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

e) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Principales méthodes comptables (suite)

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

g) Constatation des revenus

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

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

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

h) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état des résultats selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les commissions de courtage et autres coûts de transactions sont passés en charges dans l'exercice où ils sont engagés et sont présentés au poste « Coûts de transactions » de l'état des résultats.

i) Solde des devises et opérations en devises

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

j) Compensation

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

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

k) Modifications de méthodes comptables à venir

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

3. Parts

Tous les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts de série I et certains Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts de séries A, de série F, de série I, de série CCA et de série CCF (individuellement, une « série »). Les parts sont rachetables à la valeur liquidative par part de la série, sur demande. Il y a un montant minimal de souscription pour chaque série de parts. Les changements au nombre de parts émises de chaque série sont présentés à l'état de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts.

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

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

4. Charges d'exploitation

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

Chaque Fonds doit verser au gestionnaire des frais de gestion en fonction de la valeur liquidative attribuable aux parts de série A, de série F, de série CCA et de série CCF. Les parts de série I et de série U sont exemptes de frais de gestion. Les frais de gestion pour les parts de série I sont négociés directement entre les porteurs et le gestionnaire et sont payés à celui-ci par les porteurs en dehors du Fonds. Le gestionnaire verse mensuellement à Worldsource une partie des frais de gestion imputés à chaque Fonds à titre de paiement entre apparentés, en dehors des états financiers des Fonds, aux taux indiqués dans le prospectus de chaque Fonds.

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

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

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

5. Impôts sur le revenu

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

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

5. Impôts sur le revenu (suite)

Si un Fonds n'est pas une fiducie de fonds commun de placement en vertu de la LIR tout au long d'une année d'imposition donnée, le Fonds i) pourrait devoir payer un impôt minimum de remplacement en vertu de la LIR pour toute telle année, ii) ne serait pas admissible à des remboursements au titre des gains en capital en vertu de la LIR pour toute telle année, iii) pourrait être assujéti aux règles d'« évaluation à la valeur du marché » décrites ci-après et iv) pourrait être assujéti à un impôt spécial en vertu de la partie XII.2 de la LIR pour toute telle année.

Les Fonds peuvent être assujéti à des retenues d'impôts étrangers sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état des résultats.

Les Fonds suivants sont des fiducies de fonds commun de placement (« FFCP »), les autres Fonds ne sont pas admissibles au statut de FFCP :

Fonds durable équilibré 60/40

Fonds durable croissance 100

Fonds durable croissance 80/20

6. Opérations assorties de rabais de courtage

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

Le Fonds n'a effectué aucune opération assortie de rabais de courtage en 2022.

7. Distributions

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

8. Gestion des risques financiers

Les perturbations importantes des marchés, comme celles causées par les pandémies (p. ex., la pandémie de la COVID-19), les catastrophes naturelles ou environnementales, la guerre (p. ex., l'invasion de l'Ukraine par la Russie), les actes de terrorisme ou d'autres événements, peuvent avoir une incidence défavorable sur les marchés locaux et mondiaux et sur le fonctionnement normal des marchés. Toute telle perturbation pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur des placements des Fonds et le rendement de ces derniers.

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

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

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

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

8. Gestion des risques financiers (suite)

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

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

a) Risque de marché

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

i) Risque de change

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

ii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison de la fluctuation des taux d'intérêt futurs attendus ou des taux d'intérêt réels. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant. Le gestionnaire atténue ce risque en diversifiant les secteurs dans lesquels les Fonds investissent ainsi que la durée des titres que ceux-ci détiennent, dans le respect des limites fixées dans la politique de placement de chaque Fonds.

iii) Autre risque de prix

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

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

b) Risque de concentration

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

c) Risque de liquidité

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

8. Gestion des risques financiers (suite)

d) Risque de crédit

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

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

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

a) Fonds sous-jacents

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

b) Actions et options

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

c) Obligations et titres à court terme

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

d) Contrats de change

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

10. Porteurs de parts qui sont des parties liées

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

11. Investissements dans des entités structurées non consolidées

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



GUARDIAN CAPITAL

Notre histoire. Votre avenir.

GUARDIAN CAPITAL LP

Commerce Court West, 199 Bay Street,

Suite 2700, Toronto (Ontario) M5L 1E8

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



Vous pouvez obtenir plus de renseignements sur chaque Fonds dans le prospectus simplifié des Fonds et dans l'aperçu du fonds ainsi que dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds. Pour obtenir gratuitement un exemplaire de ces documents, appelez-nous au numéro sans frais au 1 866 718-6517 ou adressez-vous à votre conseiller en placement. Vous pouvez trouver ces documents ainsi que d'autres renseignements sur les Fonds aux adresses www.guardiancapitallp.com ou www.sedar.com.