



Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Rapport semestriel de la direction sur le rendement du Fonds

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds fait état des faits saillants financiers, mais ne comprend ni les états financiers intermédiaires ni les états financiers annuels du fonds d'investissement. Il vous est possible d'obtenir un exemplaire des états financiers intermédiaires ou des états financiers annuels du Fonds à titre gracieux sur simple demande en téléphonant au numéro sans frais 1-866-377-4743, en nous écrivant à l'adresse 1830 – 1066 West Hastings Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2, sur notre site Web, www.penderfund.com, ou sur le site Web de SEDAR, à l'adresse www.sedar.com.

Vous pouvez aussi nous contacter de l'une des façons mentionnées ci-dessus pour obtenir un exemplaire des politiques et des procédures de vote par procuration, le relevé des votes par procuration ou l'inventaire trimestriel du portefeuille.

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

ANALYSE DU RENDEMENT DU FONDS PAR LA DIRECTION

Résultats d'exploitation

Au 30 juin 2022, l'actif net du Fonds d'obligations de sociétés Pender (le « Fonds ») s'établissait à 1 360 365 833 \$, comparativement à 1 389 779 981 \$ au 31 décembre 2021. Cette diminution de 29 414 148 \$ est attribuable à hauteur de 72 113 320 \$ aux achats nets des porteurs de parts du Fonds et à hauteur de 101 527 468 \$ au rendement négatif des placements.

Pour le semestre clos le 30 juin 2022 (la « période »), les parts de catégorie A du Fonds ont produit un rendement total de -7,5 %. La différence de rendement des parts des catégories A (en USD), F (en USD), H (en USD), I (en USD) et N (en USD) s'explique principalement par l'effet du change, les parts de ces catégories étant libellées en dollars américains et celles des autres catégories étant libellées en dollars canadiens. La différence de rendement des parts de la catégorie U s'explique principalement par l'effet du change, car cette catégorie est la seule qui n'est pas couverte par rapport au dollar américain. Le rendement des autres catégories de parts du Fonds est similaire à celui de la catégorie A, toute différence dans la performance s'expliquant principalement par les frais de gestion différents s'appliquant aux diverses catégories et, dans le cas des catégories libellées en dollars américains, par l'incidence des fluctuations des taux de change sur l'actif net de ces catégories du Fonds. Voir la rubrique « Rendement passé » pour obtenir de l'information sur la performance des autres catégories du Fonds.

L'indice de référence mixte du Fonds, composé à 75 % de l'indice ICE BofA US High Yield en dollars canadiens (l'« indice ICE ») et à 25 % de l'indice obligataire universel FTSE Canada, a fléchi de 12,4 % pour la période. Conformément au Règlement 81-106, nous présentons une comparaison du rendement du Fonds avec celui de cet indice de référence mixte afin de vous aider à comprendre la performance du Fonds par rapport à la performance générale du marché. Nous soulignons cependant que le mandat du Fonds peut être considérablement différent de celui de l'indice. Par ailleurs, le rendement du Fonds est présenté net des frais de gestion et autres frais pour toutes les catégories de parts, contrairement au rendement de l'indice mixte de référence du Fonds, qui repose sur la performance d'un indice qui ne verse pas d'honoraires et n'engage pas de frais.

Les commentaires qui suivent et les commentaires de la rubrique « Événements récents » reflètent l'avis de l'équipe de gestion de portefeuille et se fondent sur l'information disponible à la clôture de la période. Veuillez lire l'avis concernant les énoncés prospectifs qui se trouve à la dernière page du présent document.

La surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence s'explique par le positionnement plus prudent et à courte durée du portefeuille. Les principaux contributeurs au portefeuille au cours des six premiers mois de l'année ont été les positions détenues dans les obligations d'État indexées sur l'inflation et les obligations de sociétés spécifiques. Les obligations indexées sur l'inflation ont enregistré de bonnes performances en raison de l'augmentation des prévisions d'inflation au cours du premier semestre de l'année. Parmi les émissions de sociétés spécifiques qui ont contribué positivement à la performance figurent celles de Scorpio Tankers Inc., d'Esperion Therapeutics Inc. et de W&T Offshore Inc. Parmi les faiblesses du portefeuille figurent les obligations d'État, qui ont subi l'impact négatif de la hausse des taux d'intérêt, et certaines émissions d'obligations de sociétés telles que celles de Beyond Meat Inc., Cœur Mining Inc. et Tronox Inc.

Événements récents

Au cours des six premiers mois de l'année, des événements macroéconomiques importants ont laissé leur marque sur les marchés des titres à revenu fixe. En particulier, le conflit entre la Russie et l'Ukraine, la pandémie de COVID-19 en cours et les mesures prises par les banques centrales pour augmenter les taux d'intérêt et réduire les mesures de relance monétaire afin de contrôler l'inflation se sont concrétisés. Ces événements ont amené les investisseurs à réévaluer les perspectives de croissance économique et à craindre une récession. Face à une inflation obstinément élevée et à un ralentissement rapide de l'économie, la Réserve fédérale et les autres banques centrales continuent de relever les taux d'intérêt. La crainte des décideurs politiques de voir un cycle inflationniste s'installer semble avoir la priorité sur le maintien de l'expansion économique ou la promotion du plein emploi, du moins pour le moment.

Les résultats des placements pourraient être touchés par l'évolution de la situation et par les nouvelles informations qui pourraient être obtenues concernant les événements géopolitiques, la COVID-19 et ses variants ainsi que la pandémie, l'inflation et l'incidence des mesures prises par les banques centrales ainsi que d'autres événements d'envergure mondiale, facteurs sur lesquels le Fonds n'a aucun contrôle.

Dans ce contexte de hausse des taux et d'élargissement des écarts, nous continuons à privilégier les titres de qualité investissement, puisque nous estimons que cette catégorie sera la première à bénéficier d'une baisse de l'inflation et qu'elle devrait également être la plus résistante aux risques de récession. Dans la partie du portefeuille consacrée aux titres à rendement élevé, nous cherchons à augmenter notre pondération dans les émetteurs les plus résistants sur le plan économique et dotés de solides facteurs de couverture. De plus, nous prolongeons légèrement la durée par rapport à notre positionnement récent, car nous pensons que les obligations à long terme, du moins celles de qualité supérieure, sont susceptibles de générer un rendement total plus élevé en cas de baisse des taux. Au 30 juin 2022, l'écart ajusté pour les options sur l'indice ICE s'est élargi, passant à 5,87 %. Une inflation plus élevée que prévu et un changement de politique de la Réserve fédérale ont exercé une certaine pression sur les titres à rendement élevé, ce qui a permis aux obligations notées BB, de meilleure qualité, de faire mieux que les obligations de qualité inférieure notées CCC.

Au 30 juin 2022, le rendement à l'échéance du Fonds d'obligations de sociétés Pender était de 8,5 % avec un rendement courant de 5,7 %, et la durée moyenne des instruments fondés sur l'échéance était de 3,4 ans. Le Fonds a une pondération de 2,6 % en titres en difficulté détenus pour leur valeur d'écoulement, dont le rendement notionnel n'est pas inclus dans le calcul précédent. La trésorerie représentait 1,9 % du portefeuille au 30 juin 2022.

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Opérations entre parties liées

Le Fonds verse des frais de gestion et d'administration au gestionnaire en échange de ses services de gestion et de conseiller en valeurs (voir « Frais de gestion »).

À la clôture de la période, les parties liées au gestionnaire, prises collectivement, détenaient moins de 1 % des parts du Fonds. Par ailleurs, le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds Pender Partners et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender, des fonds également gérés par le gestionnaire, détenaient collectivement 3 % des parts en circulation du Fonds.

Frais de gestion

Le Fonds verse des frais de gestion et d'administration dont le montant correspond à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie respective de parts. Le ratio des frais de gestion avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) pour chaque catégorie ne dépasse pas certains niveaux établis dans les documents de placement du Fonds. Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. En échange des frais d'administration, le gestionnaire prend en charge les frais d'exploitation du Fonds.

Le gestionnaire utilise une partie des frais de gestion pour payer les commissions de vente, les commissions de suivi et les autres frais de placement connexes associés à la vente de parts du Fonds.

Ces frais ont représenté environ 24 % des frais de gestion versés par le Fonds au gestionnaire pour la période.

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour la période et les années civiles présentées.

Actif net du Fonds par part a)

| | 2022 (\$) | 2021 (\$) | 2020 (\$) | 2019 (\$) | 2018 (\$) | 2017 (\$) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Catégorie A | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 12,86 | 12,87 | 12,49 | 12,24 | 11,92 | 11,48 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,31 | 0,73 | 0,58 | 0,59 | 0,56 | 0,61 |
| Total des charges | (0,13) | (0,28) | (0,24) | (0,25) | (0,25) | (0,24) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,01 | 1,00 | (0,13) | 0,06 | 0,18 | 0,90 |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,14) | (0,30) | 0,32 | 0,13 | – | (0,49) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,95) | 1,15 | 0,53 | 0,53 | 0,49 | 0,78 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,22) | (0,37) | (0,33) | (0,30) | (0,32) | (0,30) |
| À partir des dividendes | – | (0,04) | (0,04) | (0,02) | (0,02) | (0,03) |
| À partir des gains en capital | – | (0,78) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,22) | (1,19) | (0,37) | (0,32) | (0,34) | (0,33) |
| Actif net à la clôture de la période | 11,69 | 12,86 | 12,87 | 12,49 | 12,24 | 11,92 |
| Catégorie D | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 12,06 | 11,82 | 11,45 | 11,23 | 10,92 | 10,52 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,13 | 0,53 | 0,28 | 0,57 | 0,43 | 0,50 |
| Total des charges | (0,04) | (0,15) | (0,14) | (0,16) | (0,17) | (0,17) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,05 | 0,68 | (0,02) | 0,07 | 0,16 | 0,70 |
| Profits latents (pertes latentes) | (0,49) | (0,11) | (0,14) | 0,05 | 0,04 | (0,35) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,35) | 0,95 | (0,02) | 0,53 | 0,46 | 0,68 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,12) | (0,44) | (0,37) | (0,33) | (0,36) | (0,33) |
| À partir des dividendes | – | (0,04) | (0,04) | (0,03) | (0,02) | (0,03) |
| À partir des gains en capital | – | (0,46) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,12) | (0,94) | (0,41) | (0,36) | (0,38) | (0,36) |
| Actif net à la clôture de la période | – | 12,06 | 11,82 | 11,45 | 11,23 | 10,92 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Actif net du Fonds par part a) (suite)

| | 2022 (\$) | 2021 (\$) | 2020 (\$) | 2019 (\$) | 2018 (\$) | 2017 (\$) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Catégorie E | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 10,31 | 10,35 | 10,07 | 10,00 | | |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,15 | 0,61 | 0,51 | 0,16 | | |
| Total des charges | (0,03) | (0,06) | (0,05) | (0,01) | | |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,03 | 0,81 | (0,11) | (0,05) | | |
| Profits latents (pertes latentes) | (0,84) | (0,29) | 0,31 | 0,08 | | |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,69) | 1,07 | 0,66 | 0,18 | | |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,26) | (0,44) | (0,39) | (0,11) | | |
| À partir des dividendes | – | (0,05) | (0,05) | (0,01) | | |
| À partir des gains en capital | – | (0,67) | – | – | | |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | | |
| Distributions totales b), c) | (0,26) | (1,16) | (0,44) | (0,12) | | |
| Actif net à la clôture de la période | 9,37 | 10,31 | 10,35 | 10,07 | | |
| Catégorie F | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 12,88 | 12,86 | 12,50 | 12,25 | 11,92 | 11,48 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,33 | 0,72 | 0,58 | 0,59 | 0,56 | 0,57 |
| Total des charges | (0,07) | (0,16) | (0,14) | (0,15) | (0,15) | (0,15) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,01 | 0,99 | (0,12) | 0,07 | 0,13 | 0,79 |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,17) | (0,29) | 0,37 | 0,12 | (0,07) | (0,40) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,90) | 1,26 | 0,69 | 0,63 | 0,47 | 0,81 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,28) | (0,47) | (0,42) | (0,11) | (0,42) | (0,39) |
| À partir des dividendes | – | (0,05) | (0,05) | (0,01) | (0,02) | (0,04) |
| À partir des gains en capital | – | (0,76) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,28) | (1,28) | (0,47) | (0,12) | (0,44) | (0,43) |
| Actif net à la clôture de la période | 11,70 | 12,88 | 12,86 | 12,50 | 12,25 | 11,92 |
| Catégorie H | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 11,45 | 11,33 | 11,01 | 10,79 | 10,51 | 10,11 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,30 | 0,58 | 0,48 | 0,51 | 0,51 | 0,52 |
| Total des charges | (0,10) | (0,21) | (0,18) | (0,19) | (0,19) | (0,18) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,01 | 0,80 | (0,10) | 0,06 | 0,15 | 0,74 |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,04) | (0,19) | 0,29 | 0,11 | (0,03) | (0,39) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,83) | 0,98 | 0,49 | 0,49 | 0,44 | 0,69 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,21) | (0,36) | (0,32) | (0,30) | (0,31) | (0,30) |
| À partir des dividendes | – | (0,04) | (0,04) | (0,02) | (0,02) | (0,03) |
| À partir des gains en capital | – | (0,57) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,21) | (0,97) | (0,36) | (0,32) | (0,33) | (0,33) |
| Actif net à la clôture de la période | 10,40 | 11,45 | 11,33 | 11,01 | 10,79 | 10,51 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Actif net du Fonds par part a) (suite)

| | 2022 (\$) | 2021 (\$) | 2020 (\$) | 2019 (\$) | 2018 (\$) | 2017 (\$) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Catégorie I | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 11,14 | 11,05 | 10,74 | 10,53 | 10,24 | 9,85 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,30 | 0,60 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,48 |
| Total des charges | (0,06) | (0,12) | (0,11) | (0,11) | (0,12) | (0,10) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | – | 0,81 | (0,13) | 0,05 | 0,10 | 0,66 |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,04) | (0,21) | 0,37 | 0,08 | (0,09) | (0,32) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,80) | 1,08 | 0,64 | 0,53 | 0,40 | 0,72 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,25) | (0,42) | (0,37) | (0,35) | (0,37) | (0,35) |
| À partir des dividendes | – | (0,05) | (0,05) | (0,03) | (0,02) | (0,03) |
| À partir des gains en capital | – | (0,58) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,25) | (1,05) | (0,42) | (0,38) | (0,39) | (0,38) |
| Actif net à la clôture de la période | 10,11 | 11,14 | 11,05 | 10,74 | 10,53 | 10,24 |
| Catégorie N | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 9,95 | 10,33 | 10,01 | 10,00 | | |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,16 | 0,75 | 0,01 | 0,22 | | |
| Total des charges | (0,04) | (0,09) | (0,07) | (0,04) | | |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,05 | 0,93 | 0,07 | (0,03) | | |
| Profits latents (pertes latentes) | (0,80) | (0,47) | (1,06) | 0,04 | | |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,63) | 1,12 | (1,05) | 0,19 | | |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,24) | (0,42) | (0,37) | (0,17) | | |
| À partir des dividendes | – | (0,04) | (0,04) | (0,02) | | |
| À partir des gains en capital | – | (1,02) | – | – | | |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | | |
| Distributions totales b), c) | (0,24) | (1,48) | (0,41) | (0,19) | | |
| Actif net à la clôture de la période | 9,04 | 9,95 | 10,33 | 10,01 | | |
| Catégorie O | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 11,34 | 11,18 | 10,87 | 10,64 | 10,37 | 9,97 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,24 | 0,55 | 0,51 | 0,48 | 0,51 | 0,50 |
| Total des charges | – | (0,01) | – | – | (0,01) | (0,01) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | 0,02 | 0,72 | (0,15) | 0,06 | 0,23 | 0,70 |
| Profits latents (pertes latentes) | (0,98) | (0,17) | 0,48 | 0,21 | 0,11 | (0,34) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,72) | 1,09 | 0,84 | 0,75 | 0,84 | 0,85 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,32) | (0,53) | (0,47) | (0,43) | (0,47) | (0,44) |
| À partir des dividendes | – | (0,06) | (0,06) | (0,05) | (0,03) | (0,05) |
| À partir des gains en capital | – | (0,50) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,32) | (1,09) | (0,53) | (0,48) | (0,50) | (0,49) |
| Actif net à la clôture de la période | 10,29 | 11,34 | 11,18 | 10,87 | 10,64 | 10,37 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Actif net du Fonds par part a) (suite)

| | 2022 (\$) | 2021 (\$) | 2020 (\$) | 2019 (\$) | 2018 (\$) | 2017 (\$) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Catégorie U | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 10,52 | 10,21 | 9,95 | 10,00 | | |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,31 | 0,36 | 0,76 | 0,25 | | |
| Total des charges | (0,06) | (0,13) | (0,12) | (0,06) | | |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | – | 0,27 | (0,25) | – | | |
| Profits latents (pertes latentes) | (0,90) | 0,31 | 0,52 | (0,16) | | |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,65) | 0,81 | 0,91 | 0,03 | | |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,23) | (0,39) | (0,34) | (0,14) | | |
| À partir des dividendes | – | (0,01) | (0,05) | (0,02) | | |
| À partir des gains en capital | – | (0,27) | – | – | | |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | | |
| Distributions totales b), c) | (0,23) | (0,67) | (0,39) | (0,16) | | |
| Actif net à la clôture de la période | 9,67 | 10,52 | 10,21 | 9,95 | | |
| Catégorie A (en USD) | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 14,71 | 14,10 | 13,66 | 13,89 | 12,48 | 12,67 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,48 | 0,32 | 1,25 | 0,78 | 1,07 | 0,46 |
| Total des charges | (0,15) | (0,30) | (0,28) | (0,28) | (0,29) | (0,26) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | (0,02) | 0,86 | (0,24) | 0,08 | 0,01 | 0,98 |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,21) | 0,30 | 0,31 | (0,48) | 0,73 | (0,96) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,90) | 1,18 | 1,04 | 0,10 | 1,52 | 0,22 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,25) | (0,40) | (0,36) | (0,33) | (0,35) | (0,31) |
| À partir des dividendes | – | (0,05) | (0,05) | (0,03) | (0,02) | (0,04) |
| À partir des gains en capital | – | (0,17) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,25) | (0,62) | (0,41) | (0,36) | (0,37) | (0,35) |
| Actif net à la clôture de la période | 13,57 | 14,71 | 14,10 | 13,66 | 13,89 | 12,48 |
| Catégorie F (en USD) | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 14,52 | 13,96 | 13,52 | 13,75 | 12,35 | 12,54 |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,46 | 0,33 | 1,30 | 0,75 | 1,05 | 0,38 |
| Total des charges | (0,08) | (0,17) | (0,16) | (0,16) | (0,17) | (0,14) |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | (0,01) | 0,82 | (0,30) | 0,11 | 0,08 | 0,67 |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,18) | 0,30 | 0,08 | (0,53) | 0,75 | (0,83) |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,81) | 1,28 | 0,92 | 0,17 | 1,71 | 0,08 |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,32) | (0,51) | (0,47) | (0,43) | (0,44) | (0,43) |
| À partir des dividendes | – | (0,05) | (0,05) | (0,03) | (0,02) | (0,04) |
| À partir des gains en capital | – | (0,21) | – | – | – | – |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | – | – |
| Distributions totales b), c) | (0,32) | (0,77) | (0,52) | (0,46) | (0,46) | (0,47) |
| Actif net à la clôture de la période | 13,39 | 14,52 | 13,96 | 13,52 | 13,75 | 12,35 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Actif net du Fonds par part a) (suite)

| | 2022 (\$) | 2021 (\$) | 2020 (\$) | 2019 (\$) | 2018 (\$) | 2017 (\$) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Catégorie H (en USD) | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 13,95 | 13,42 | 13,02 | 13,10 | | |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,42 | 0,33 | 1,27 | 0,31 | | |
| Total des charges | (0,12) | (0,24) | (0,22) | (0,11) | | |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | – | 0,84 | (0,36) | (0,01) | | |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,13) | 0,29 | 0,01 | (0,38) | | |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,83) | 1,22 | 0,70 | (0,19) | | |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,26) | (0,42) | (0,41) | (0,18) | | |
| À partir des dividendes | – | (0,05) | (0,04) | (0,01) | | |
| À partir des gains en capital | – | (0,20) | – | – | | |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | | |
| Distributions totales b), c) | (0,26) | (0,67) | (0,45) | (0,19) | | |
| Actif net à la clôture de la période | 12,86 | 13,95 | 13,42 | 13,02 | | |

Catégorie I (en USD)

| | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|
| Actif net à l'ouverture de la période | 13,99 | 13,45 | 13,04 | 13,10 | | |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,43 | 0,33 | 1,21 | 0,38 | | |
| Total des charges | (0,07) | (0,15) | (0,14) | (0,07) | | |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | – | 0,81 | (0,33) | (0,03) | | |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,16) | 0,27 | 0,22 | (0,17) | | |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,80) | 1,26 | 0,96 | 0,11 | | |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,31) | (0,51) | (0,47) | (0,21) | | |
| À partir des dividendes | – | (0,06) | (0,06) | (0,02) | | |
| À partir des gains en capital | – | (0,20) | – | – | | |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | | |
| Distributions totales b), c) | (0,31) | (0,77) | (0,53) | (0,23) | | |
| Actif net à la clôture de la période | 12,89 | 13,99 | 13,45 | 13,04 | | |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Actif net du Fonds par part a) (suite)

| | 2022 (\$) | 2021 (\$) | 2020 (\$) | 2019 (\$) | 2018 (\$) | 2017 (\$) |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Catégorie N (en USD) | | | | | | |
| Actif net à l'ouverture de la période | 14,00 | 13,41 | 13,00 | 13,10 | | |
| Augmentation (diminution) découlant de l'exploitation | | | | | | |
| Total des produits | 0,45 | 0,28 | 1,29 | 0,36 | | |
| Total des charges | (0,05) | (0,11) | (0,11) | (0,05) | | |
| Profits réalisés (pertes réalisées) | (0,01) | 0,87 | (0,33) | (0,02) | | |
| Profits latents (pertes latentes) | (1,14) | 0,31 | (0,07) | (0,17) | | |
| Augmentation (diminution) totale découlant de l'exploitation b) | (0,75) | 1,35 | 0,78 | 0,12 | | |
| Distributions | | | | | | |
| À partir des produits (sauf les dividendes) | (0,34) | (0,54) | (0,50) | (0,22) | | |
| À partir des dividendes | – | (0,06) | (0,06) | (0,02) | | |
| À partir des gains en capital | – | (0,14) | – | – | | |
| Remboursement de capital | – | – | – | – | | |
| Distributions totales b), c) | (0,34) | (0,74) | (0,56) | (0,24) | | |
| Actif net à la clôture de la période | 12,91 | 14,00 | 13,41 | 13,00 | | |

a) Ces informations proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds au 30 juin et des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre de la période considérée, qui sont dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

b) L'actif net par part et les distributions par part sont fonction du nombre réel de parts de la catégorie pertinente du Fonds en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution découlant de l'exploitation est calculée en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

c) Les distributions ont été effectuées en trésorerie et/ou réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds.

Ratios et données supplémentaires

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Catégorie A | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 95 593 | 110 720 | 92 199 | 115 962 | 76 888 | 38 229 |
| Nombre de parts en circulation a) | 8 177 056 | 8 607 770 | 7 165 766 | 9 281 603 | 6 280 891 | 3 206 403 |
| Ratio des frais de gestion b) | 2,06 % | 2,01 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 2,06 % | 2,01 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 11,69 | 12,86 | 12,87 | 12,49 | 12,24 | 11,92 |
| Catégorie E | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 3 533 | 4 132 | 3 292 | 3 912 | | |
| Nombre de parts en circulation a) | 377 183 | 400 826 | 318 107 | 388 330 | | |
| Ratio des frais de gestion b) | 0,53 % | 0,52 % | 0,50 % | 0,50 % | | |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 0,53 % | 0,52 % | 0,50 % | 0,50 % | | |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | | |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | | |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 9,37 | 10,31 | 10,35 | 10,07 | | |
| Catégorie F | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 396 548 | 422 355 | 342 633 | 406 674 | 246 709 | 68 365 |
| Nombre de parts en circulation a) | 33 880 948 | 32 781 853 | 26 636 091 | 32 530 750 | 20 139 093 | 5 733 494 |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,19 % | 1,17 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,19 % | 1,17 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 11,70 | 12,88 | 12,86 | 12,50 | 12,25 | 11,92 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires (suite)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| Catégorie H | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 92 120 | 103 092 | 65 161 | 62 459 | 38 560 | 19 159 |
| Nombre de parts en circulation a) | 8 854 902 | 9 004 515 | 5 749 645 | 5 671 949 | 3 573 651 | 1 823 363 |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,73 % | 1,69 % | 1,65 % | 1,65 % | 1,65 % | 1,65 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,73 % | 1,69 % | 1,65 % | 1,65 % | 1,65 % | 1,65 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 10,40 | 11,45 | 11,33 | 11,01 | 10,79 | 10,51 |
| Catégorie I | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 658 458 | 602 871 | 411 640 | 381 228 | 140 680 | 42 272 |
| Nombre de parts en circulation a) | 65 097 541 | 54 127 966 | 37 250 197 | 35 491 065 | 13 366 024 | 4 127 027 |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,03 % | 1,02 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,03 % | 1,02 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 10,11 | 11,14 | 11,05 | 10,74 | 10,53 | 10,24 |
| Catégorie N | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 979 | 2 695 | 3 475 | 17 211 | | |
| Nombre de parts en circulation a) | 108 327 | 270 776 | 336 405 | 1 719 279 | | |
| Ratio des frais de gestion b) | 0,74 % | 0,76 % | 0,75 % | 0,75 % | | |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 0,74 % | 0,76 % | 0,75 % | 0,75 % | | |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | | |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | | |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 9,04 | 9,95 | 10,33 | 10,01 | | |
| Catégorie O | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 41 500 | 58 562 | 29 746 | 27 198 | 8 387 | 12 351 |
| Nombre de parts en circulation a) | 4 032 068 | 5 161 977 | 2 661 770 | 2 501 605 | 787 928 | 1 191 011 |
| Ratio des frais de gestion b) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 10,29 | 11,34 | 11,18 | 10,87 | 10,64 | 10,37 |
| Catégorie U | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 8 231 | 11 425 | 40 | 6 | | |
| Nombre de parts en circulation a) | 851 517 | 1 085 631 | 3 876 | 588 | | |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,16 % | 1,14 % | 1,15 % | 1,15 % | | |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,16 % | 1,14 % | 1,15 % | 1,15 % | | |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | | |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | | |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 9,67 | 10,52 | 10,21 | 9,95 | | |
| Catégorie A (en USD) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 3 362 | 2 979 | 2 533 | 6 018 | 6 177 | 1 264 |
| Nombre de parts en circulation a) | 247 742 | 202 496 | 179 642 | 440 638 | 444 755 | 101 249 |
| Ratio des frais de gestion b) | 2,08 % | 1,98 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 2,08 % | 1,98 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % | 1,95 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 13,57 | 14,71 | 14,10 | 13,66 | 13,89 | 12,48 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Ratios et données supplémentaires (suite)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Catégorie F (en USD) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 15 447 | 15 842 | 11 382 | 20 175 | 24 368 | 12 427 |
| Nombre de parts en circulation a) | 1 153 767 | 1 091 009 | 815 559 | 1 492 314 | 1 772 010 | 1 006 425 |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,19 % | 1,14 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,19 % | 1,14 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,15 % |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,07 % |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | 69,13 % | 95,38 % |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 13,39 | 14,52 | 13,96 | 13,52 | 13,75 | 12,35 |
| Catégorie H (en USD) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 7 287 | 8 224 | 6 636 | 2 680 | | |
| Nombre de parts en circulation a) | 566 820 | 589 688 | 494 651 | 205 849 | | |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,75 % | 1,68 % | 1,65 % | 1,65 % | | |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,75 % | 1,68 % | 1,65 % | 1,65 % | | |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | | |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | | |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 12,86 | 13,95 | 13,42 | 13,02 | | |
| Catégorie I (en USD) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 34 888 | 35 290 | 23 199 | 15 621 | | |
| Nombre de parts en circulation a) | 2 706 776 | 2 522 383 | 1 724 282 | 1 197 716 | | |
| Ratio des frais de gestion b) | 1,04 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | | |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 1,04 % | 1,00 % | 1,00 % | 1,00 % | | |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | | |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | | |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 12,89 | 13,99 | 13,45 | 13,04 | | |
| Catégorie N (en USD) | | | | | | |
| Valeur liquidative totale (en milliers de \$) a) | 2 419 | 2 664 | 2 713 | 3 648 | | |
| Nombre de parts en circulation a) | 187 470 | 190 261 | 202 357 | 280 525 | | |
| Ratio des frais de gestion b) | 0,74 % | 0,72 % | 0,75 % | 0,75 % | | |
| Ratio des frais de gestion avant absorptions c) | 0,74 % | 0,72 % | 0,75 % | 0,75 % | | |
| Ratio des frais d'opérations d) | 0,02 % | 0,03 % | 0,03 % | 0,02 % | | |
| Taux de rotation du portefeuille e) | 31,44 % | 63,24 % | 103,95 % | 61,95 % | | |
| Valeur liquidative par part (en \$) a) | 12,91 | 14,00 | 13,41 | 13,00 | | |

a) Ces informations proviennent des états financiers semestriels non audités du Fonds au 30 juin et des états financiers annuels audités du Fonds au 31 décembre de la période considérée, qui sont dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »).

b) Le ratio des frais de gestion correspond au total des charges (à l'exception des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille) pour la période et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Le ratio des frais de gestion peut différer d'une catégorie de parts à l'autre, car des différences entre les frais de gestion applicables et certains frais et charges qui auraient autrement été pris en charge par le Fonds peuvent avoir été absorbés par le gestionnaire.

c) Le gestionnaire du Fonds a convenu d'absorber au besoin suffisamment de charges du Fonds pour que le ratio des frais de gestion annuel, avant les taxes applicables (comme la TPS et la TVH), ne dépasse pas certains plafonds établis dans le prospectus simplifié du Fonds. Le gestionnaire établit à son gré le montant des charges absorbées, comme l'indique le prospectus simplifié du Fonds, et il peut, à son entière discrétion, cesser d'absorber ces charges.

d) Le ratio des frais d'opérations représente les commissions totales et les autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

e) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le degré d'activité que le conseiller en valeurs du Fonds déploie pour gérer les placements en portefeuille. Un taux de rotation de portefeuille de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. En règle générale, plus le taux de rotation du portefeuille d'un Fonds est élevé au cours d'une période, plus les frais d'opérations payables par le Fonds pour la période sont importants, et plus la possibilité que l'investisseur reçoive des gains en capital imposables au cours de cette même période est élevée. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds.

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

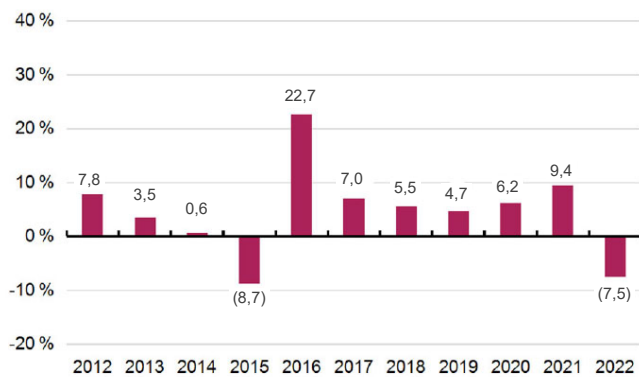
Rendement passé

Les graphiques qui suivent présentent le rendement passé des parts de chacune des catégories du Fonds et n'indiquent pas nécessairement le rendement futur du Fonds. Les renseignements présentés reposent sur l'hypothèse que les distributions versées par le Fonds ont été réinvesties dans des parts supplémentaires du Fonds. Les rendements seraient différents si un investisseur n'avait pas réinvesti les distributions. De plus, ces renseignements ne tiennent pas compte de l'effet des frais de vente, des frais de rachat, des impôts sur le résultat exigibles ou d'autres frais qui auraient réduit le rendement.

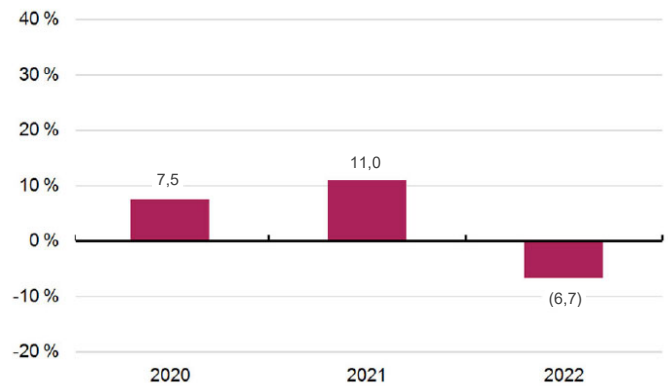
Rendements d'une période à l'autre

Pour illustrer la variation du rendement du Fonds au fil du temps, les graphiques à barres ci-après présentent le rendement du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2022 et pour chacune des périodes de 12 mois précédentes closes le 31 décembre. Les informations sont présentées à compter du premier exercice complet de la catégorie du Fonds indiquée. Ils montrent également le taux de croissance ou de décroissance, au dernier jour d'une période, de la valeur d'un placement effectué le premier jour de cette période.

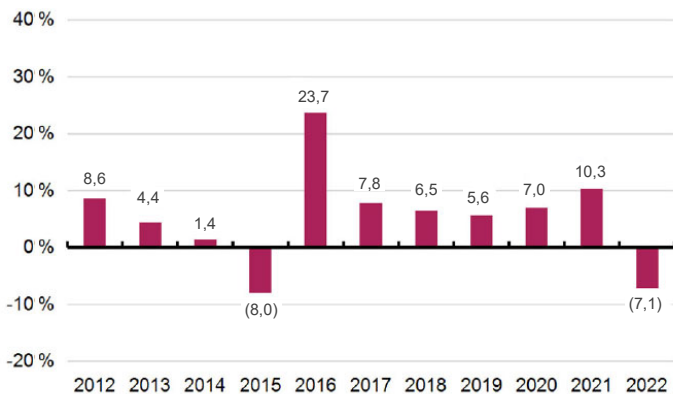
Catégorie A



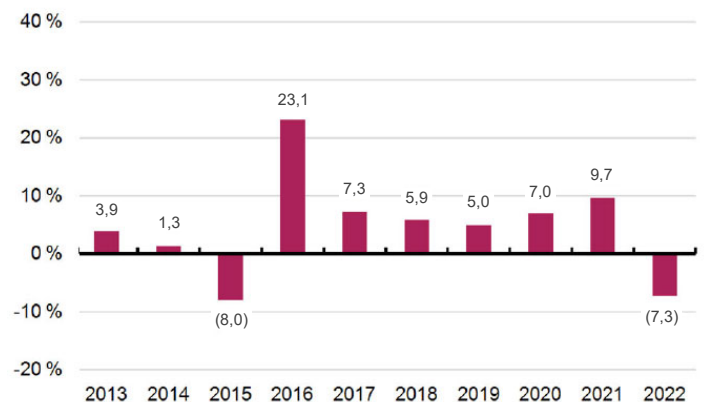
Catégorie E



Catégorie F



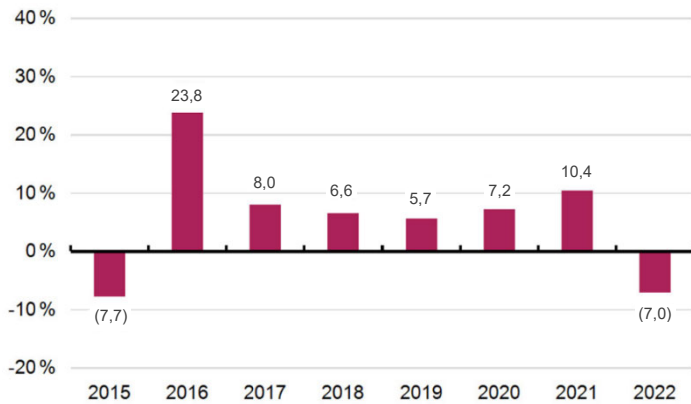
Catégorie H



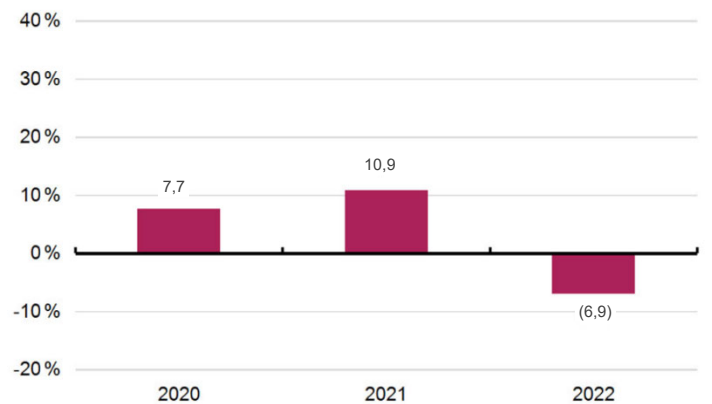
Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

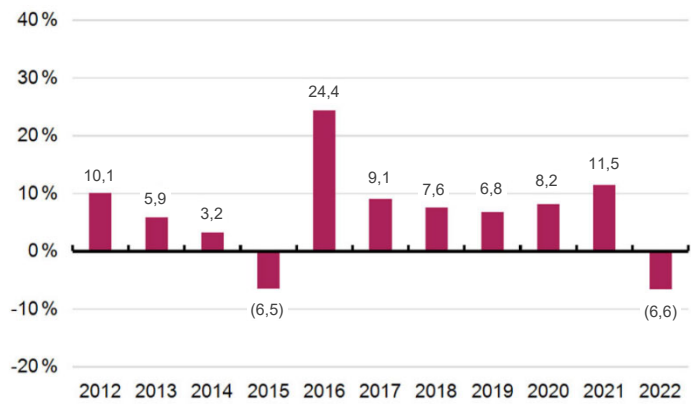
Catégorie I



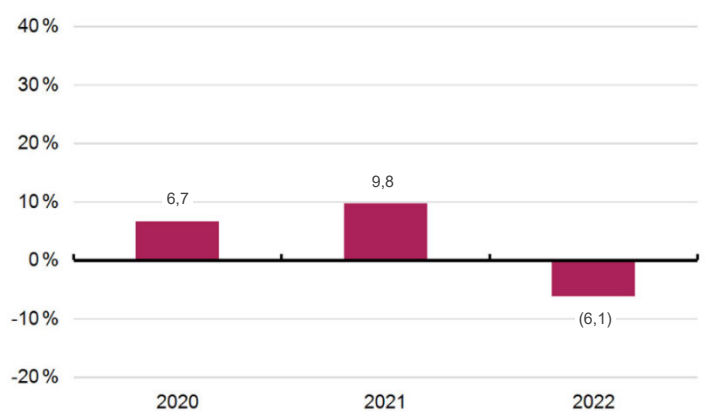
Catégorie N



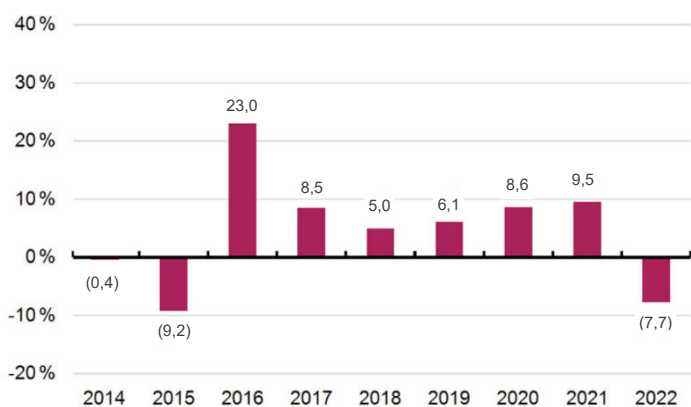
Catégorie O



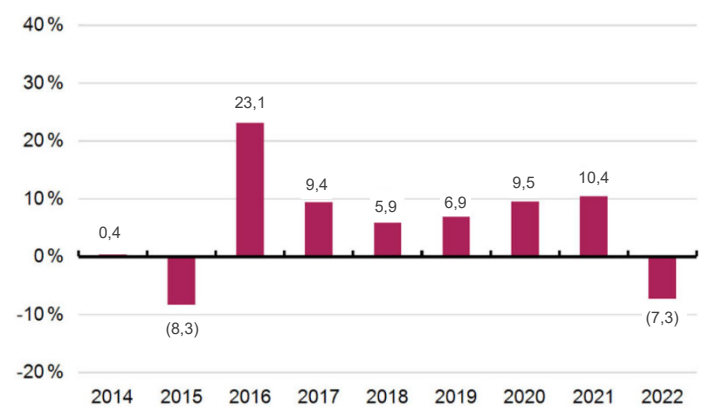
Catégorie U



Catégorie A (en USD)



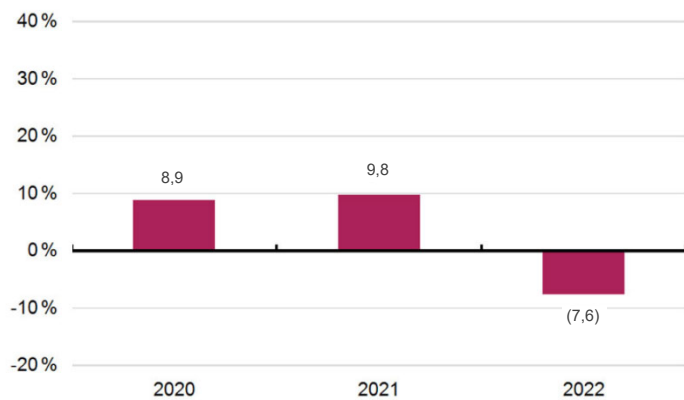
Catégorie F (en USD)



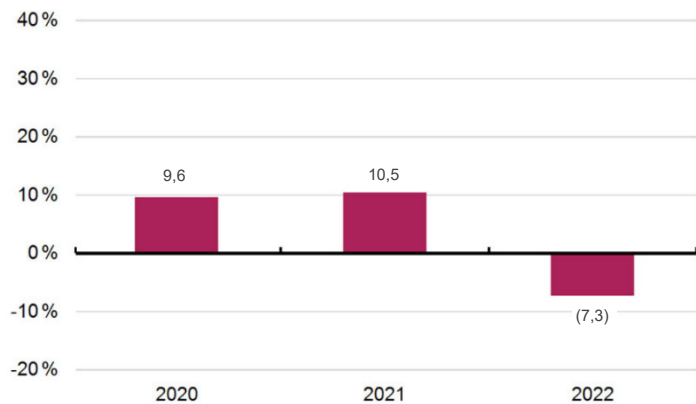
Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

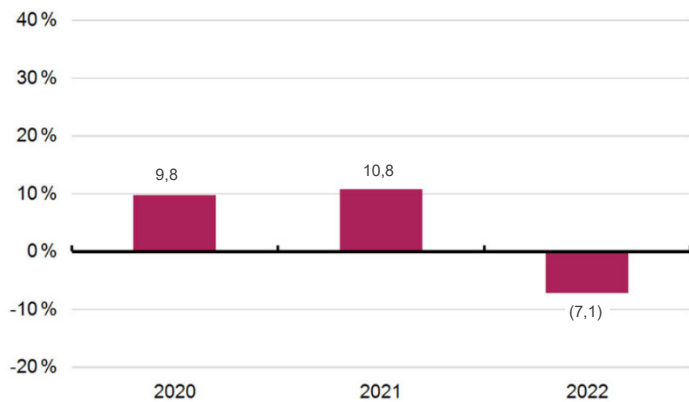
Catégorie H (en USD)



Catégorie I (en USD)



Catégorie N (en USD)



Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Aperçu du portefeuille de placements

Les plus importants placements du Fonds à la clôture de la période et les principales catégories d'actifs dans lesquelles le Fonds a investi sont indiqués ci-dessous. Si le Fonds avait moins de 25 placements, la totalité de son portefeuille serait présentée dans le tableau. Le portefeuille pourrait varier en fonction des opérations de portefeuille effectuées. On peut se procurer une mise à jour de l'aperçu du portefeuille de placements du Fonds à la fin de chaque trimestre de l'année civile auprès du gestionnaire. Voir la page couverture du présent document pour en apprendre davantage sur la façon d'obtenir cette mise à jour.

Les 25 placements les plus importants

| | % de l'actif net |
|---|------------------|
| W&T Offshore, Inc., 9,75 %, 2023/11/01 | 2,3 |
| PepsiCo, Inc., 2,15 %, 2024/05/06 | 2,0 |
| Verisign, Inc., 4,75 %, 2027/07/15 | 2,0 |
| EES Finance Corp., remboursable à vue, 8,13 %, 2025/05/01 | 1,9 |
| McDonald's Corporation, 3,13 %, 2025/03/04 | 1,8 |
| Osisko Gold Royalties Ltd., 4,00 %, 2022/12/31 | 1,8 |
| Esperion Therapeutics Inc., 4,00 %, 2025/11/15 | 1,6 |
| Obligations à rendement réel du gouvernement du Canada, 4,25 %, 2026/12/01 | 1,6 |
| Aecon Group Inc., convertible, remboursable à vue, 5,00 %, 2023/12/31 | 1,5 |
| American Tire Distributors Inc., 7,00 %, 2028/10/20 | 1,5 |
| Forum Energy Technologies Inc., convertible, remboursable à vue, 9,00 %, 2025/08/04 | 1,5 |
| Precigen Inc., 3,50 %, 2023/07/01 | 1,5 |
| Team Health Holdings Inc., prêt à terme, 4,42 %, 2024/02/06 | 1,5 |
| Tronox Inc., remboursable à vue, 4,63 %, 2029/03/15 | 1,5 |
| Varex Imaging Corp., remboursable à vue, 7,88 %, 2027/10/15 | 1,5 |
| Beacon Roofing Supply Inc., remboursable à vue, 4,50 %, 2026/11/15 | 1,4 |
| Shelf Drilling Holdings Ltd., remboursable à vue, 8,88 %, 2024/11/15 | 1,4 |
| Paratek Pharmaceuticals, Inc., 4,75 %, 2024/05/01 | 1,3 |
| SS&C Technologies, Inc., 5,50 %, 2027/09/30 | 1,3 |
| TreeHouse Foods Inc., remboursable à vue, 4,00 %, 2028/09/01 | 1,3 |
| Trulieve Cannabis Corp., 8,00 %, 2026/10/06 | 1,3 |
| SFL Corp. Ltd., 7,25 %, 2026/05/12 | 1,2 |
| Sunrun Inc., coupon zéro, convertible, 2026/02/01 | 1,2 |
| Abercrombie & Fitch Management Co., remboursable à vue, 8,75 %, 2025/07/15 | 1,1 |
| Cœur Mining Inc., remboursable à vue, 5,13 %, 2029/02/15 | 1,1 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Composition du portefeuille

| | % de l'actif net |
|--|------------------|
| Obligations de sociétés américaines et prêts | 56,0 |
| Obligations de sociétés canadiennes et prêts | 28,2 |
| Obligations de sociétés étrangères et prêts | 7,8 |
| Actions privilégiées | 5,1 |
| Actions ordinaires | 1,1 |
| Fonds à capital fixe | 0,2 |
| Bons de souscription | 0,1 |
| Total des placements | 98,5 |
| Passifs dérivés | (1,3) |
| Total du portefeuille de placements | 97,2 |
| Trésorerie | 1,9 |
| Autres actifs moins les passifs | 0,9 |
| Actif net total | 100,0 |

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Avis concernant les énoncés prospectifs

Le présent rapport contient des énoncés prospectifs ayant trait au Fonds, notamment sa stratégie, ses perspectives et sa ligne d'actions future. Les énoncés prospectifs contiennent des déclarations qui sont de nature prévisionnelle, qui reposent sur des événements ou des situations futurs ou qui contiennent des termes comme « prévoir », « anticiper », « souhaiter », « planifier », « croire », « estimer » ou les versions négatives de ces termes ainsi que d'autres mots et expressions analogues.

De plus, tout énoncé ayant trait au rendement, aux stratégies, aux perspectives futurs ou aux activités futures éventuelles du Fonds constitue aussi un énoncé prospectif. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et projections actuelles concernant des événements futurs et ils sont de ce fait assujettis à des facteurs de risque, à des incertitudes et à des hypothèses concernant le Fonds et les facteurs économiques, entre autres.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie du rendement futur, et les résultats et événements réels pourraient différer considérablement de ceux qui sont avancés ou sous-entendus dans tout énoncé prospectif. De nombreux facteurs importants pourraient donner lieu à ces écarts, y compris, mais non exclusivement, les événements géopolitiques, la conjoncture économique ou politique et l'évolution des marchés en Amérique du Nord et dans le monde, les taux d'intérêt et de change ainsi que les mesures prises par les banques centrales pour contrôler l'inflation, le marché international des actions et les marchés financiers internationaux, la concurrence que se livrent les entreprises, les changements technologiques, les changements apportés à la réglementation par les gouvernements, des procédures judiciaires ou réglementaires imprévues, des pandémies et des événements catastrophiques.

Veillez prendre note que l'énumération de facteurs importants présentée ci-dessus n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à peser ces facteurs et d'autres facteurs avec attention avant de prendre des décisions concernant vos placements et à ne pas vous fier outre mesure aux énoncés prospectifs. De plus, sauf si les lois applicables l'exigent, le gestionnaire n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs, que ce soit par suite de la réception de nouvelles informations, de la survenance d'événements futurs ou pour toute autre raison, avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.



Fonds d'obligations de sociétés Pender

GÉRÉ PAR :
GESTION DE CAPITAL PENDERFUND LTÉE
1830 – 1066 West Hastings St. Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2
TÉLÉPHONE 604-688-1511 TÉLÉCOPIEUR 604-563-3199 SANS FRAIS 1 866-377-4743
www.penderfund.com