



États financiers annuels des
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER
et rapport des auditeurs indépendants sur ces états
Exercice clos le 31 décembre 2022



RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

La direction est responsable des états financiers ci-joints des Fonds communs de placement Pender (les « Fonds »). Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière.

Gestion de Capital PenderFund Ltée (le « gestionnaire ») a conçu et maintient un système de contrôles internes ayant pour but de fournir une assurance raisonnable que tous les actifs sont protégés et de produire de l'information financière pertinente, fiable et à jour, y compris les états financiers ci-joints.

Le conseil d'administration du gestionnaire a la responsabilité d'examiner et d'approuver les états financiers ainsi que de surveiller la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers des Fonds ci-joints.

Les présents états financiers ont été audités par KPMG S.F.I./S.E.N.C.R.L., comptables professionnels agréés, au nom des porteurs de parts. Dans leur rapport, les auditeurs indépendants indiquent l'étendue de leur audit et expriment leur opinion sur les états financiers.

Le 30 mars 2023

(signé) "David Barr"

David Barr

Président, chef de la direction
Gestion de Capital PenderFund Capital Ltée

(signé) "Gina Jones"

Gina Jones

Chef des finances
Gestion de Capital PenderFund Ltée



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
B.P. 10426 777 Dunsmuir Street
Vancouver (Colombie-Britannique) V7Y 1K3
Canada
Téléphone 604-691-3000
Télécopieur 604-691-3031

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts des Fonds communs de placement Pender (collectivement, les « Fonds »)

Fonds univers obligataire Pender

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Fonds de revenu amélioré Pender

Fonds ciblé mondial Pender

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Fonds de valeur Pender

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

(ci-après les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).



Fondement de l'opinion

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

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé pour chacun des Fonds auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

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

En ce qui concerne nos audits des états financiers, 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 ou la connaissance que nous avons acquise au cours de nos audits et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds pour chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport de l'auditeur.

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 conformément aux IFRS, publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), 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 des Fonds à poursuivre leur exploitation, 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 les Fonds ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière des 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 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 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 de ces audits.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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 des 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 de l'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 des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport de l'auditeur sur les informations fournies dans les états financiers 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 de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener les Fonds à cesser leur exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, 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 notamment 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 nos audits.

KPMG A.M.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés

Vancouver, Canada
Le 30 mars 2023

Table des matières

Fonds univers obligataire Pender	1
Fonds d'obligations de sociétés Pender	10
Fonds de revenu amélioré Pender	25
Fonds ciblé mondial Pender	33
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender.....	41
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender.....	50
Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender	58
Fonds de valeur Pender	66
Notes afférentes aux états financiers	74

Fonds univers obligataire Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	15 756 144	1 414 667
Débiteurs liés aux placements vendus	50 088	–
Souscriptions à recevoir	312 163	212 370
Intérêts à recevoir	429 870	421 596
Autres débiteurs	6 113	2 870
Actifs dérivés	30 113	–
Placements	86 276 200	83 442 975
	102 860 691	85 494 478
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	45 941	49 482
Créditeurs liés aux placements achetés	10 637 298	300 000
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	26 104	500
Charges à payer	131	203
	10 709 474	350 185
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 151 217	85 144 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie :		
Catégorie A	3 398 434	3 793 867
Catégorie A (en USD)	6 726	–
Catégorie D	–	5 424
Catégorie E	334 259	312 952
Catégorie F	86 293 682	79 955 190
Catégorie F (en USD)	184 669	–
Catégorie N	–	5 437
Catégorie O	1 933 447	1 071 423
	92 151 217	85 144 293
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :		
Catégorie A	9,18	10,15
Catégorie A (en USD)	13,27	–
Catégorie D	–	10,15
Catégorie E	9,18	10,15
Catégorie F	9,17	10,14
Catégorie F (en USD)	13,28	–
Catégorie N	–	10,15
Catégorie O	9,18	10,15

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds univers obligataire Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	1 113 984	654 279
Intérêts à distribuer	1 821 735	826 652
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	525	80
Profit (perte) de change	12 250	–
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(3 728 041)	1 177 847
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(4 298 404)	(1 697 686)
Total des produits	(5 077 951)	961 172
Charges		
Frais d'administration (note 4)	409 542	223 615
Frais de gestion (note 4)	89 252	92 161
Coûts d'opérations	5 043	3 322
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 420	1 718
Total des charges	506 257	320 816
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(2 420)	(27 401)
Charges nettes	503 837	293 415
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 581 788)	667 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(256 762)	6 971
Catégorie A (en USD)	290	–
Catégorie D	(287)	98
Catégorie E	(19 597)	6 062
Catégorie F	(5 233 126)	379 556
Catégorie F (en USD)	(233)	–
Catégorie H	–	39 531
Catégorie I	–	220 069
Catégorie N	(322)	111
Catégorie O	(71 751)	15 359
	(5 581 788)	667 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,69)	0,03
Catégorie A (en USD)	0,58	–
Catégorie D	(0,54)	0,20
Catégorie E	(0,59)	0,21
Catégorie F	(0,72)	0,12
Catégorie F (en USD)	(0,03)	–
Catégorie H	–	0,16
Catégorie I	–	0,29
Catégorie N	(0,59)	0,22
Catégorie O	(0,40)	0,28

Fonds univers obligataire Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie A	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 793 867	1 277 629
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(256 762)	6 971
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	559 191	3 153 830
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	67 116	67 436
Montants versés au rachat de parts rachetables	(664 562)	(612 437)
	(38 255)	2 608 829
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(100 416)	(46 787)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(52 775)
Remboursement de capital	–	–
	(100 416)	(99 562)
Solde à la clôture de l'exercice	3 398 434	3 793 867

Catégorie A (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	290	–
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 454	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	73	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	6 527	–
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(91)	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(91)	–
Solde à la clôture de l'exercice	6 726	–

Catégorie D	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 424	5 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(287)	98
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	43	216
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 137)	–
	(5 094)	216
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(43)	(139)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(77)
Remboursement de capital	–	–
	(43)	(216)
Solde à la clôture de l'exercice	–	5 424

Fonds univers obligataire Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice	312 952	279 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(19 597)	6 062
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 904	43 032
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 375	12 865
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(15 755)
	52 279	40 142
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(11 375)	(8 421)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(4 444)
Remboursement de capital	–	–
	(11 375)	(12 865)
Solde à la clôture de l'exercice	334 259	312 952
Catégorie F		
Solde à l'ouverture de l'exercice	79 955 190	3 557 953
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 233 126)	379 556
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	89 348 315	91 489 864
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 167 519	420 371
Montants versés au rachat de parts rachetables	(76 725 825)	(13 882 398)
	13 790 009	78 027 837
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 218 391)	(884 987)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(1 125 169)
Remboursement de capital	–	–
	(2 218 391)	(2 010 156)
Solde à la clôture de l'exercice	86 293 682	79 955 190
Catégorie F (en USD)		
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(233)	–
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	191 667	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 435	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 722)	–
	186 380	–
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 478)	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(1 478)	–
Solde à la clôture de l'exercice	184 669	–

Fonds univers obligataire Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie H	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	3 756 763
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	39 531
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	36 885
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(3 796 294)
	–	(3 759 409)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(36 885)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(36 885)
Solde à la clôture de l'exercice	–	–
Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	1 278 496
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	220 069
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	15 648 917
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	152 122
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(17 143 104)
	–	(1 342 065)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(156 500)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(156 500)
Solde à la clôture de l'exercice	–	–
Catégorie N	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 437	5 326
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(322)	111
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	56	228
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 115)	–
	(5 059)	228
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(56)	(151)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(77)
Remboursement de capital	–	–
	(56)	(228)
Solde à la clôture de l'exercice	–	5 437

Fonds univers obligataire Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 071 423	869 266
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(71 751)	15 359
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 248 930	1 055 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	71 252	33 076
Montants versés au rachat de parts rachetables	(315 155)	(868 202)
	1 005 027	219 874
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(71 252)	(17 854)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(15 222)
Remboursement de capital	–	–
	(71 252)	(33 076)
Solde à la clôture de l'exercice	1 933 447	1 071 423
Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	85 144 293	11 030 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 581 788)	667 757
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 395 461	111 390 643
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 318 869	723 199
Montants versés au rachat de parts rachetables	(77 722 516)	(36 318 190)
	14 991 814	75 795 652
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 403 102)	(1 151 724)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(1 197 764)
Remboursement de capital	–	–
	(2 403 102)	(2 349 488)
Solde à la clôture de l'exercice	92 151 217	85 144 293

Fonds univers obligataire Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(5 581 788)	667 757
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(1 113 984)	(654 279)
Intérêts à distribuer	(1 821 735)	(826 652)
Profit (perte) de change	(12 250)	-
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	3 481 336	(1 177 847)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 328 517	1 697 686
Autres débiteurs	(3 243)	(2 847)
Actifs et passifs dérivés	(30 113)	-
Frais de gestion et d'administration à payer	(3 541)	49 482
Charges à payer	(72)	203
	(756 873)	(246 497)
Produit de la sortie de placements	58 834 555	11 591 457
Montants versés à l'achat de placements	(59 190 423)	(84 516 356)
Distributions reçues de fonds sous-jacents	1 113 984	654 279
Intérêts reçus	1 813 461	456 685
	1 814 704	(72 060 432)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 240 550	111 178 273
Montants versés au rachat de parts rachetables	(77 641 794)	(36 317 690)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 084 233)	(1 626 289)
	12 514 523	73 234 294
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 329 227	1 173 862
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 414 667	240 805
Effets des variations des cours de change sur la trésorerie	12 250	-
Trésorerie à la clôture de l'exercice	15 756 144	1 414 667

Fonds univers obligataire Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	CAD	2 203 075	24 111 989	22 465 421
Total des fonds communs de placement (24,4 %)			24 111 989	22 465 421
Obligations de sociétés				
Canada (39,5 %)				
Bell Canada, Inc., remboursable, 3,55 %, 2026-03-02	CAD	1 000 000	960 570	960 499
Bell Canada, Inc., remboursable, 7,00 %, 2027-09-24	CAD	400 000	540 048	430 406
Bell Canada, Inc., remboursable, 3,00 %, 2031-03-17	CAD	2 600 000	2 519 410	2 239 669
Brookfield Renewable Partners L.P., remboursable, 3,63 %, 2027-01-15	CAD	1 600 000	1 720 074	1 515 835
Brookfield Renewable Partners L.P., remboursable, 4,25 %, 2029-01-15	CAD	3 100 000	3 172 388	2 982 719
Cameco Corporation, remboursable, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	3 900 000	3 740 883	3 532 313
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	1 100 000	1 178 033	1 002 489
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,85 %, 2027-05-21	CAD	1 100 000	1 139 660	999 199
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, série N, remboursable, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	455 000	435 226	389 326
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,70 %, 2026-12-16	CAD	2 200 000	2 440 282	2 138 725
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,23 %, 2029-06-14	CAD	2 000 000	1 849 900	1 854 746
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	2 000 000	1 769 436	1 753 040
John Deere Financial Inc., 1,63 %, 2026-04-09	CAD	2 000 000	1 903 960	1 807 345
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 3,92 %, 2024-06-10	CAD	2 500 000	2 581 750	2 461 426
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 4,49 %, 2028-12-11	CAD	3 000 000	2 974 480	2 956 653
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 2,28 %, 2030-05-07	CAD	1 000 000	837 700	837 643
Ontario Power Generation Inc., remboursable, 2,89 %, 2025-04-08	CAD	3 500 000	3 586 380	3 360 241
La Banque Royale du Canada, 2,33 %, 2027-01-28	CAD	1 200 000	1 231 708	1 083 914
Waste Management of Canada Corporation, remboursable, 2,60 %, 2026-09-23	CAD	3 500 000	3 189 725	3 227 204
WSP Global Inc., remboursable, 2,41 %, 2028-04-19	CAD	1 000 000	1 003 270	881 010
			38 774 883	36 414 402
États-Unis (19,9 %)				
Apple Inc., remboursable, 2,51 %, 2024-08-19	CAD	1 000 000	970 500	963 825
Bank of America Corporation, remboursable, 2,93 %, 2025-04-25	CAD	1 000 000	1 051 000	969 385
McDonald's Corporation, remboursable, 3,13 %, 2025-03-04	CAD	3 440 816	3 504 296	3 311 682
Mondelez International Inc., remboursable, 3,25 %, 2025-03-07	CAD	1 300 000	1 296 459	1 249 742
PepsiCo, Inc., remboursable, 2,15 %, 2024-05-06	CAD	3 453 316	3 442 410	3 325 768
The Goldman Sachs Group, Inc., remboursable, 2,01 %, 2029-02-28	CAD	1 500 000	1 475 300	1 276 845
United Parcel Service, Inc., remboursable, 2,13 %, 2024-05-21	CAD	2 363 816	2 408 499	2 273 034
Verisign, Inc., remboursable, 4,75 %, 2027-07-15	CAD	2 000 000	2 551 428	2 622 147
Verizon Communications Inc., remboursable, 2,50 %, 2030-05-16	CAD	1 600 000	1 607 740	1 350 936
Wells Fargo & Company, 3,87 %, 2025-05-21	CAD	1 033 000	1 085 226	993 193
			19 392 858	18 336 557
Total des obligations de sociétés (59,4 %)			58 167 741	54 750 959

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

Fonds univers obligataire Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations d'État				
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2023-09-01	CAD	1 000 000	983 450	983 629
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 2026-06-01	CAD	2 000 000	1 872 500	1 868 068
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,25 %, 2026-12-01	CAD	1 475 000	3 169 597	2 849 697
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,00 %, 2031-12-01	CAD	1 000 000	2 130 878	2 044 376
Bons du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 2024-03-31	USD	1 000 000	1 274 399	1 314 050
Total des obligations d'État (9,8 %)			9 430 824	9 059 820
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			–	
Total des placements (93,6 %)			91 710 554	86 276 200
	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
Actifs dérivés				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement 2023-01-18	1,136	USD – 2 793 168	CAD – 3 811 800	30 113
Total des actifs dérivés (0,1 %)				30 113
Trésorerie (17,1 %)				15 756 144
Autres actifs diminués des passifs (-10,8 %)				(9 911 240)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				92 151 217

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	54 963 185	72 140 929
Débiteurs liés aux placements vendus	2 717 244	570 605
Souscriptions à recevoir	3 968 612	8 732 657
Dividendes à recevoir	592 458	173 024
Intérêts à recevoir	17 746 072	11 823 289
Placements	1 392 079 716	1 356 090 706
	1 472 067 287	1 449 531 210
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	1 406 010	1 380 738
Créditeurs liés aux placements achetés	36 416 684	49 202 890
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	560 791	1 566 743
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 066	1 125
Charges à payer	1 537	1 362
Passifs dérivés	11 537 851	7 598 371
	49 923 939	59 751 229
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 422 143 348	1 389 779 981
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	95 980 339	110 719 585
Catégorie A (en USD)	2 773 052	2 979 068
Catégorie D	–	8 929 820
Catégorie E	3 542 731	4 131 543
Catégorie F	402 879 884	422 354 678
Catégorie F (en USD)	20 874 417	15 841 960
Catégorie H	88 359 819	103 092 302
Catégorie H (en USD)	7 373 484	8 224 340
Catégorie I	708 267 345	602 870 521
Catégorie I (en USD)	36 726 047	35 289 952
Catégorie N	4 660	2 694 955
Catégorie N (en USD)	2 443 641	2 663 887
Catégorie O	43 579 903	58 561 873
Catégorie U	9 338 026	11 425 497
	1 422 143 348	1 389 779 981

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États de la situation financière (suite)

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :		
Catégorie A	11,58	12,86
Catégorie A (en USD)	14,04	14,71
Catégorie D	–	12,06
Catégorie E	9,30	10,31
Catégorie F	11,60	12,88
Catégorie F (en USD)	13,85	14,52
Catégorie H	10,30	11,45
Catégorie H (en USD)	13,30	13,95
Catégorie I	10,03	11,14
Catégorie I (en USD)	13,34	13,99
Catégorie N	8,97	9,95
Catégorie N (en USD)	13,36	14,00
Catégorie O	10,20	11,34
Catégorie U	9,89	10,52

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	76 527 653	55 688 477
Revenu de dividendes	5 326 029	5 572 470
Revenu tiré du prêt de titres	4	–
Profit (perte) de change	(331 624)	(1 655 494)
Variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(55 618 700)	84 361 278
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(87 735 280)	(18 766 062)
Total des produits	(61 831 918)	125 200 669
Charges		
Frais de gestion (note 4)	8 375 839	7 701 037
Frais d'administration (note 4)	8 012 712	6 425 306
Coûts d'opérations	386 658	316 012
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	40 273	273 246
Honoraires du comité d'examen indépendant	37 224	28 096
Total des charges	16 852 706	14 743 697
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(37 224)	(28 096)
Charges nettes	16 815 482	14 715 601
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(78 647 400)	110 485 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(6 919 914)	8 970 592
Catégorie A (en USD)	(33 473)	233 650
Catégorie D	(276 324)	520 122
Catégorie E	(190 244)	417 256
Catégorie F	(24 517 921)	36 200 763
Catégorie F (en USD)	96 803	1 236 228
Catégorie H	(6 479 430)	7 354 383
Catégorie H (en USD)	(70 663)	656 454
Catégorie I	(37 687 352)	47 016 727
Catégorie I (en USD)	242 532	2 784 984
Catégorie N	(81 802)	361 231
Catégorie N (en USD)	6 893	260 320
Catégorie O	(2 551 452)	4 343 722
Catégorie U	(185 053)	128 636
	(78 647 400)	110 485 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :		
Catégorie A	(0,85)	1,15
Catégorie A (en USD)	(0,14)	1,18
Catégorie D	(0,35)	0,95
Catégorie E	(0,49)	1,07
Catégorie F	(0,71)	1,26
Catégorie F (en USD)	0,07	1,28
Catégorie H	(0,73)	0,98
Catégorie H (en USD)	(0,12)	1,22
Catégorie I	(0,59)	1,08
Catégorie I (en USD)	0,09	1,26
Catégorie N	(0,85)	1,12
Catégorie N (en USD)	0,05	1,35
Catégorie O	(0,57)	1,09
Catégorie U	(0,21)	0,81

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie A	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	110 719 585	92 199 475
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 919 914)	8 970 592
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 743 653	47 519 346
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 920 486	7 504 791
Montants versés au rachat de parts rachetables	(25 825 001)	(35 893 432)
	(4 160 862)	19 130 705
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 658 470)	(3 198 294)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(6 382 893)
Remboursement de capital	–	–
	(3 658 470)	(9 581 187)
Solde à la clôture de l'exercice	95 980 339	110 719 585

Catégorie A (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 979 068	2 532 696
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(33 473)	233 650
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 805 906	2 177 571
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	87 964	89 040
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 948 084)	(1 933 145)
	(54 214)	333 466
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(118 329)	(88 349)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(32 395)
Remboursement de capital	–	–
	(118 329)	(120 744)
Solde à la clôture de l'exercice	2 773 052	2 979 068

Catégorie D	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 929 820	2 875 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(276 324)	520 122
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 079 966	7 976 753
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	82 749	537 974
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 726 762)	(2 394 901)
	(8 564 047)	6 119 826
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(89 449)	(262 474)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(323 225)
Remboursement de capital	–	–
	(89 449)	(585 699)
Solde à la clôture de l'exercice	–	8 929 820

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie E	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 131 543	3 291 724
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(190 244)	417 256
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 702	2 011 703
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	193 048	441 044
Montants versés au rachat de parts rachetables	(469 270)	(1 589 140)
	(205 520)	863 607
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(193 048)	(190 707)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(250 337)
Remboursement de capital	–	–
	(193 048)	(441 044)
Solde à la clôture de l'exercice	3 542 731	4 131 543

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	422 354 678	342 632 816
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 517 921)	36 200 763
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	229 469 737	213 949 465
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 434 939	21 829 480
Montants versés au rachat de parts rachetables	(216 911 843)	(153 927 747)
	23 992 833	81 851 198
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(18 949 706)	(14 964 503)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(23 365 596)
Remboursement de capital	–	–
	(18 949 706)	(38 330 099)
Solde à la clôture de l'exercice	402 879 884	422 354 678

Catégorie F (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	15 841 960	11 381 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	96 803	1 236 228
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 316 612	12 610 834
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	563 629	449 100
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 104 116)	(9 065 170)
	5 776 125	3 994 764
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(840 471)	(545 113)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(225 468)
Remboursement de capital	–	–
	(840 471)	(770 581)
Solde à la clôture de l'exercice	20 874 417	15 841 960

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie H	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	103 092 302	65 160 966
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 479 430)	7 354 383
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 849 798	42 178 556
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 220 077	6 614 934
Montants versés au rachat de parts rachetables	(20 512 353)	(10 386 951)
	(4 442 478)	38 406 539
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 810 575)	(2 953 685)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(4 875 901)
Remboursement de capital	–	–
	(3 810 575)	(7 829 586)
Solde à la clôture de l'exercice	88 359 819	103 092 302

Catégorie H (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 224 340	6 636 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(70 663)	656 454
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 105 023	2 735 922
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	287 893	353 105
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 870 690)	(1 792 426)
	(477 774)	1 296 601
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(302 419)	(250 463)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(114 522)
Remboursement de capital	–	–
	(302 419)	(364 985)
Solde à la clôture de l'exercice	7 373 484	8 224 340

Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	602 870 521	411 639 551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37 687 352)	47 016 727
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	332 930 135	302 078 978
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	19 972 908	32 274 520
Montants versés au rachat de parts rachetables	(177 878 376)	(140 078 369)
	175 024 667	194 275 129
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(31 940 491)	(20 324 270)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(29 736 616)
Remboursement de capital	–	–
	(31 940 491)	(50 060 886)
Solde à la clôture de l'exercice	708 267 345	602 870 521

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie I (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	35 289 952	23 198 716
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	242 532	2 784 984
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 328 437	22 797 054
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	961 456	1 005 151
Montants versés au rachat de parts rachetables	(11 453 083)	(12 769 274)
	2 836 810	11 032 931
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 643 247)	(1 249 165)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(477 514)
Remboursement de capital	–	–
	(1 643 247)	(1 726 679)
Solde à la clôture de l'exercice	36 726 047	35 289 952

Catégorie N	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 694 955	3 474 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(81 802)	361 231
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 699	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	34 427	140 882
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 605 233)	(868 192)
	(2 566 107)	(727 310)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(42 386)	(148 372)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(265 539)
Remboursement de capital	–	–
	(42 386)	(413 911)
Solde à la clôture de l'exercice	4 660	2 694 955

Catégorie N (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 663 887	2 713 346
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 893	260 320
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 841	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	89	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(106 733)	(167 902)
	(99 803)	(167 902)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(127 336)	(114 414)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(27 463)
Remboursement de capital	–	–
	(127 336)	(141 877)
Solde à la clôture de l'exercice	2 443 641	2 663 887

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	58 561 873	29 746 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 551 452)	4 343 722
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 725 902	37 489 319
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 677 826	4 811 700
Montants versés au rachat de parts rachetables	(34 156 420)	(13 017 614)
	(9 752 692)	29 283 405
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 677 826)	(2 315 820)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(2 495 880)
Remboursement de capital	–	–
	(2 677 826)	(4 811 700)
Solde à la clôture de l'exercice	43 579 903	58 561 873

Catégorie U	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	11 425 497	39 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(185 053)	128 636
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 424 240	11 781 824
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	9 141	3 182
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 942 614)	(164 815)
	(1 509 233)	11 620 191
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(393 185)	(65 161)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(297 724)
Remboursement de capital	–	–
	(393 185)	(362 885)
Solde à la clôture de l'exercice	9 338 026	11 425 497

Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 389 779 981	997 523 626
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(78 647 400)	110 485 068
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	647 861 651	705 307 325
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	42 446 632	76 054 903
Montants versés au rachat de parts rachetables	(514 510 578)	(384 049 078)
	175 797 705	397 313 150
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(64 786 938)	(46 670 790)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(68 871 073)
Remboursement de capital	–	–
	(64 786 938)	(115 541 863)
Solde à la clôture de l'exercice	1 422 143 348	1 389 779 981

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(78 647 400)	110 485 068
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(76 527 653)	(55 688 477)
Revenu de dividendes	(5 326 029)	(5 572 470)
(Profit) perte de change	331 624	1 655 494
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	1 343 140	(48 266 169)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	83 795 800	(15 843 117)
Actifs et passifs dérivés	3 939 480	34 609 179
Frais de gestion et d'administration à payer	25 272	416 014
Charges à payer	175	(493)
	(71 065 591)	21 795 029
Produit de la sortie de placements	851 719 477	729 451 964
Montants versés à l'achat de placements	(987 780 272)	(1 039 060 682)
Dividendes reçus	4 906 595	5 678 390
Intérêts reçus	70 604 870	51 618 558
	(131 614 921)	(230 516 741)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	597 851 623	639 002 175
Montants versés au rachat de parts rachetables	(460 742 457)	(324 314 926)
Distributions versées aux porteurs de parts	(22 340 365)	(39 487 034)
	114 768 801	275 200 215
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(16 846 120)	44 683 474
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	72 140 929	29 112 949
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(331 624)	(1 655 494)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	54 963 185	72 140 929

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts aux entreprises				
Canada (17,9 %)				
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2013-1, 4,13 %, 2026-11-15	USD	1 712 253	2 065 709	2 114 766
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2015-1, amortissables, 3,60 %, 2028-09-15	USD	621 114	749 695	761 088
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2015-2, amortissables, 4,13 %, 2029-06-15	USD	3 295 485	3 837 253	3 670 279
Atlantic Power Corporation, convertible, remboursable, 6,00 %, 2025-01-31	CAD	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Bausch Health Companies Inc., 9,15 %, 2027-02-01	USD	7 000 000	7 714 366	7 242 803
Baytex Energy Corporation, remboursable, 8,75 %, 2027-04-01	USD	8 291 000	11 562 302	11 441 329
Bell Canada, Inc., remboursable, 3,55 %, 2026-03-02	CAD	10 000 000	10 676 950	9 604 986
Bell Canada, Inc., remboursable, 7,00 %, 2027-09-24	CAD	600 000	810 072	645 609
Bell Canada, Inc., remboursable, 3,00 %, 2031-03-17	CAD	9 400 000	9 516 090	8 097 264
Cameco Corporation, remboursable, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	14 972 000	15 032 694	13 560 461
Canada Goose Inc., 7,14 %, 2027-10-07	USD	5 115 902	6 429 453	6 752 026
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	7 400 000	7 915 318	6 744 017
Canopy Growth Corporation, emprunt à terme, 9,50 %, 2026-03-18	USD	10 605 000	13 812 578	11 810 417
Chemtrade Logistics Income Fund, remboursable, 6,50 %, 2026-10-31	CAD	1 600 000	1 242 447	1 564 080
Chemtrade Logistics Income Fund, convertible, remboursable, 6,25 %, 2027-08-31	CAD	1 001 000	1 057 136	1 028 077
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 3,53 %, 2029-06-11	CAD	5 800 000	6 240 580	5 221 608
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, série N, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	1 545 000	1 530 314	1 321 998
Curaleaf Holdings Inc., remboursable, 8,00 %, 2026-12-15	USD	7 000 000	8 973 650	7 832 240
Eldorado Gold Corporation, remboursable, 6,25 %, 2029-09-01	USD	1 350 000	1 373 690	1 598 782
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,23 %, 2029-06-14	CAD	3 000 000	2 806 500	2 782 119
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	21 400 000	20 684 244	18 757 532
Fairfax India Holdings Corp., remboursable, 5,00 %, 2028-02-26	USD	10 000 000	12 331 398	12 114 915
First Majestic Silver Corp., remboursable, 0,38 %, 2027-01-15	USD	12 500 000	14 570 389	14 174 688
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 3,92 %, 2024-06-10	CAD	15 000 000	15 881 900	14 768 554
Methanex Corp., remboursable, 5,65 %, 2044-12-01	USD	7 463 000	7 166 433	7 931 792
NFI Group Inc., convertible, remboursable, 5,00 %, 2027-01-15	CAD	12 391 000	10 252 028	10 095 567
Northriver Midstream Finance L.P., remboursable, 5,63 %, 2026-02-15	USD	7 000 000	9 140 670	9 082 578
Ontario Power Generation Inc., remboursable, 3,22 %, 2030-04-08	CAD	8 000 000	8 601 850	7 252 699
Russel Metals Inc., remboursable, 5,75 %, 2025-10-27	CAD	10 000 000	10 550 000	9 854 167
SSR Mining Inc., remboursable, 2,50 %, 2039-04-01	USD	4 000 000	5 671 988	6 079 460
Tamarack Valley Energy Ltd., remboursable, 7,25 %, 2027-05-10	CAD	4 500 000	4 230 000	4 221 563
Trulieve Cannabis Corp., remboursable, 9,75 %, 2024-06-18	USD	9 446 000	12 864 191	12 291 526
Videotron Ltée, remboursable, 4,50 %, 2030-01-15	CAD	1 000 000	1 040 000	872 292
Waste Management of Canada Corporation, remboursable, 2,60 %, 2026-09-23	CAD	18 791 000	17 291 708	17 326 398
			269 623 596	254 617 680
États-Unis (58,4 %)				
Abercrombie & Fitch Management Co., remboursable, 8,75 %, 2025-07-15	USD	10 075 000	13 521 356	13 390 715
Accelerate Diagnostics Inc., 2,50 %, 2023-03-15	USD	1 910 000	1 835 279	2 393 796
Affirm Holdings Inc., coupon zéro, convertible, remboursable, 2026-11-15	USD	1 500 000	1 302 098	1 127 205
American Tire Distributors Inc., 10,61 %, 2028-10-20	USD	16 417 500	20 339 539	20 450 951
Apple Inc., remboursable, 2,51 %, 2024-08-19	CAD	4 454 684	4 502 973	4 293 536

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
États-Unis (58,4 %) (suite)				
Bandwidth Inc., convertible, remboursable, 0,25 %, 2026-03-01	USD	4 000 000	4 096 090	4 109 661
Bandwidth Inc., convertible, remboursable, 0,50 %, 2028-04-01	USD	11 000 000	9 146 397	9 411 519
Bausch + Lomb Corporation, 7,15 %, 2027-05-10	USD	1 995 000	2 417 962	2 576 730
Beacon Roofing Supply Inc., remboursable, 4,50 %, 2026-11-15	USD	16 346 000	21 392 713	20 711 542
Beacon Roofing Supply Inc., remboursable, 4,13 %, 2029-05-15	USD	7 555 000	9 323 845	8 513 643
Beyond Meat Inc., coupon zéro, convertible, remboursable, 2027-03-15	USD	8 000 000	8 100 044	2 848 816
Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 2025-08-12	USD	9 000 000	11 469 376	11 138 370
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., remboursable, 9,25 %, 2024-07-15	USD	4 740 000	6 351 679	6 526 391
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., remboursable, 11,00 %, 2025-04-15	USD	8 881 000	11 700 151	12 551 279
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., remboursable, 8,13 %, 2027-01-15	USD	5 000 000	5 805 430	6 338 413
Carriage Services, Inc., remboursable, 4,25 %, 2029-05-15	USD	6 424 000	7 207 397	6 914 755
Coeur Mining Inc., remboursable, 5,13 %, 2029-02-15	USD	16 967 000	19 592 038	17 958 854
Community Health Systems, Inc., remboursable, 8,00 %, 2026-03-15	USD	2 677 000	3 634 751	3 307 500
Crown Finance US Inc., emprunt à terme, coupon zéro, 2023-09-07	USD	542 636	754 249	723 557
Crown Finance US Inc., emprunt à terme, coupon zéro, 2023-09-08	USD	11 457 364	15 848 424	15 277 392
Darling Ingredients Inc., remboursable, 5,25 %, 2027-04-15	USD	2 267 000	2 932 943	2 959 200
Dollar Tree Inc., remboursable, 4,00 %, 2025-05-15	USD	859 000	1 139 283	1 137 194
Emergent BioSolutions Inc., remboursable, 3,88 %, 2028-08-15	USD	10 880 000	8 557 654	7 346 535
Enova International, Inc., remboursable, 8,50 %, 2024-09-01	USD	1 255 000	1 608 860	1 602 025
Esperion Therapeutics Inc., remboursable, 4,00 %, 2025-11-15	USD	21 104 000	17 604 202	15 716 149
Eventbrite, Inc., convertible, remboursable, 5,00 %, 2025-12-01	USD	3 000 000	3 857 739	3 742 321
Eventbrite, Inc., convertible, remboursable, 0,75 %, 2026-09-15	USD	12 500 000	11 919 294	11 762 875
FirstEnergy Corp., série B, remboursable, 3,90 %, 2027-07-15	USD	2 210 000	2 894 078	2 774 752
Fluor Corporation, remboursable, 4,25 %, 2028-09-15	USD	2 000 000	2 342 977	2 442 001
Forum Energy Technologies, Inc., convertible, remboursable, 9,00 %, 2025-08-04	USD	16 998 134	20 990 359	24 714 006
Gartner, Inc., remboursable, 4,50 %, 2028-07-01	USD	7 000 000	9 074 799	8 853 400
Gartner, Inc., remboursable, 3,75 %, 2030-10-01	USD	9 316 000	11 601 120	10 891 723
Great Lakes Dredge & Dock Corp., remboursable, 5,25 %, 2029-06-01	USD	12 480 000	13 754 945	13 158 410
GTT Communications, Inc., 10,75 %, 2025-05-31	USD	6 795 922	7 212 340	4 278 781
Hecla Mining Co., remboursable, 7,25 %, 2028-02-15	USD	12 045 000	16 437 507	16 083 555
Hologic Inc., remboursable, 4,63 %, 2028-02-01	USD	5 000 000	6 364 702	6 395 111
Hologic Inc., remboursable, 3,25 %, 2029-02-15	USD	8 000 000	9 271 177	9 319 056
Intercept Pharmaceuticals, Inc., 2,00 %, 2026-05-15	USD	11 795 000	10 260 146	11 985 808
Jervois Mining USA Ltd., remboursable, 12,50 %, 2026-07-20	USD	2 500 000	3 366 889	3 409 727
Liberty TripAdvisor Holdings Inc., convertible, encaissable par anticipation, 0,50 %, 2051-06-30	USD	19 945 000	19 466 981	19 497 993
Lumen Technologies Inc., remboursable, 4,00 %, 2027-02-15	USD	11 000 000	12 710 225	12 655 171
Match Group Holdings II, LLC, remboursable, 5,00 %, 2027-12-15	USD	1 500 000	1 840 850	1 872 013
McDonald's Corporation, remboursable, 3,13 %, 2025-03-05	CAD	24 559 184	24 843 260	23 637 478
Morgan Stanley, 5,88 %, 2049-12-31	USD	4 000 000	5 528 101	5 300 478
MSCI Inc., remboursable, 4,00 %, 2029-11-15	USD	6 000 000	7 130 497	7 090 707
MSCI Inc., remboursable, 3,63 %, 2030-09-01	USD	4 983 000	6 337 704	5 620 405

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
États-Unis (58,4 %) (suite)				
National CineMedia LLC, remboursable, 5,88 %, 2028-04-15	USD	7 520 000	8 449 817	2 358 424
Newell Brands Inc., remboursable, 4,88 %, 2025-06-01	USD	2 000 000	2 808 506	2 637 944
Newell Brands Inc., remboursable, 4,20 %, 2026-04-01	USD	2 000 000	2 509 390	2 570 610
OPKO Health, Inc., remboursable, 4,50 %, 2025-02-15	USD	14 000 000	20 409 522	16 550 484
Par Petroleum, LLC, remboursable, 7,75 %, 2025-12-15	USD	4 500 000	6 085 762	5 877 826
Par Petroleum, LLC, 10,58 %, 2026-01-12	USD	6 842 105	9 079 740	9 144 563
Par Petroleum, LLC, remboursable, 12,88 %, 2026-01-15	USD	326 000	437 298	467 720
Paratek Pharmaceuticals, Inc., remboursable, 4,75 %, 2024-05-01	USD	15 510 000	15 481 951	18 463 675
PepsiCo, Inc., 2,75 %, 2030-03-19	USD	5 000 000	6 127 390	6 015 964
PepsiCo, Inc., remboursable, 2,15 %, 2024-05-06	CAD	25 546 684	25 187 249	24 603 117
PetSmart Inc., remboursable, 4,75 %, 2028-02-15	USD	13 320 000	16 130 591	16 351 719
Rackspace Technology Global Inc., remboursable, 5,38 %, 2028-12-01	USD	9 000 000	12 054 416	5 271 474
Science Applications International Corp., remboursable, 4,88 %, 2028-04-01	USD	17 130 000	21 475 177	21 491 210
Snap Inc., convertible, remboursable, 0,75 %, 2026-08-01	USD	1 000 000	1 216 751	1 151 916
Snap Inc., convertible, remboursable, 0,13 %, 2028-03-01	USD	3 000 000	2 790 162	2 731 695
SS&C Technologies, Inc., remboursable, 5,50 %, 2027-09-30	USD	16 165 000	21 664 717	20 586 460
Syneos Health Inc., remboursable, 3,63 %, 2029-01-15	USD	2 000 000	2 065 511	2 182 228
Tabula Rasa HealthCare Inc., convertible, 1,75 %, 2026-02-15	USD	1 789 000	1 647 135	1 893 894
Talos Production Inc., remboursable, 12,00 %, 2026-01-15	USD	6 222 000	8 498 211	8 877 831
Team Health Holdings Inc., 6,82 %, 2024-02-06	USD	13 103 024	15 687 994	15 257 685
Topaz Solar Farms LLC, remboursable, 5,75 %, 2039-09-30	USD	11 625 615	17 014 466	14 962 529
TreeHouse Foods Inc., remboursable, 4,00 %, 2028-09-01	USD	17 000 000	18 058 898	19 602 129
Tronox Inc., remboursable, 4,63 %, 2029-03-15	USD	19 213 000	23 702 227	21 673 249
Trulieve Cannabis Corp., remboursable, 8,00 %, 2026-10-06	USD	13 350 000	16 868 393	15 471 163
Tutor Perini Corporation, 5,75 %, 2027-08-18	USD	7 575	9 627	9 680
Uber Technologies, Inc., 8,24 %, 2025-04-04	USD	6 917 671	8 632 075	9 371 537
Uber Technologies, Inc., remboursable, 8,00 %, 2026-11-01	USD	9 860 000	13 709 554	13 423 490
Uber Technologies, Inc., 8,24 %, 2027-02-25	USD	5 301 528	7 152 397	7 174 429
United Parcel Service, Inc., remboursable, 2,13 %, 2024-05-21	CAD	1 536 184	1 522 169	1 477 187
Varex Imaging Corporation, remboursable, 7,88 %, 2027-10-15	USD	17 023 000	21 942 116	22 941 733
Verisign, Inc., remboursable, 5,25 %, 2025-04-01	USD	5 300 000	7 118 590	7 169 155
Verisign, Inc., remboursable, 4,75 %, 2027-07-15	USD	27 062 000	35 378 358	35 480 272
Verizon Communications Inc., remboursable, 2,50 %, 2030-05-16	CAD	6 000 000	6 000 137	5 066 010
Victoria's Secret & Co., remboursable, 4,63 %, 2029-07-15	USD	5 750 000	5 817 920	6 122 517
W&T Offshore, Inc., remboursable, 9,75 %, 2023-11-01	USD	26 028 000	29 556 534	34 742 887
WDB Holding PA Inc., 12,88 %, 2024-12-18	USD	7 950 526	10 814 326	9 957 637
Wells Fargo & Company, 3,87 %, 2025-05-21	CAD	5 467 000	5 766 350	5 256 329
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., remboursable, 7,75 %, 2028-08-15	USD	11 755 000	15 302 304	13 006 621
			861 564 154	832 206 492
Obligations étrangères (6,7 %)				
Country Garden Holdings Company Limited, remboursable, 8,00 %, 2024-01-27	USD	4 000 000	3 516 310	4 198 231
Country Garden Holdings Company Limited, remboursable, 5,40 %, 2025-05-27	USD	2 000 000	2 199 246	1 805 695
Country Garden Holdings Company Limited, remboursable, 7,25 %, 2026-04-08	USD	3 000 000	3 063 231	2 500 973
DTEK Finance PLC, paiement en nature, amortissable, restric., remboursable, 7,00 %, 2027-12-31	USD	4 970 260	1 207 998	2 018 920

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations étrangères (6,7 %) (suite)				
Ferroglobe PLC / Globe Specialty Metals Inc., remboursable, 9,38 %, 2025-12-31	USD	10 000 000	13 062 748	13 770 451
Grupo FAMSA, S.A.B. de C.V., remboursable, 9,75 %, 2024-12-15	USD	5 887 000	7 128 006	1 155 795
Lealand Finance Co. BV, 7,07 %, 2024-06-28	USD	85 929	116 249	75 626
Lealand Finance Co. BV, 5,10 %, 2025-06-30	USD	13 090 535	10 385 300	9 514 291
Maxeon Solar Technologies Ltd., convertible, remboursable, 6,50 %, 2025-07-15	USD	740 000	915 435	1 099 651
Seaspan Corp., 6,50 %, 2024-02-05	USD	500 000	649 396	677 000
Seaspan Corp., restric., remboursable, 6,50 %, 2026-04-29	USD	15 500 000	20 672 767	20 672 195
Seaspan Corp., remboursable, 5,50 %, 2029-08-01	USD	4 000 000	4 979 800	4 118 706
SFL Corp. Ltd., remboursable, 7,25 %, 2026-05-12	USD	13 000 000	15 960 750	16 864 124
Shelf Drilling Holdings, Ltd., remboursable, 8,88 %, 2024-11-15	USD	13 000 000	16 770 060	17 210 708
			100 627 296	95 682 366
Total des obligations de sociétés et des prêts aux entreprises (83,0 %)			1 231 815 046	1 182 506 538
Fonds d'investissement à capital fixe				
Aberdeen Asia-Pacific Income Fund, Inc.	USD	2 160 000	7 763 385	7 691 803
Aberdeen Asia-Pacific Income Investment Company Limited	CAD	346 119	1 030 012	882 603
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund, Inc.	USD	652 623	3 838 357	3 888 067
Nuveen Municipal Credit Income Fund	USD	300 000	4 447 863	4 906 896
Fiducie d'or et d'argent physiques Sprott	CAD	10 000	245 500	242 943
Fiducie d'uranium physique Sprott	CAD	110 000	1 673 142	1 741 300
Western Asset / Claymore Inflation linked Opportunities & Income Fund	USD	276 588	3 895 409	3 419 186
Western Asset Emerging Markets Debt Fund Inc.	USD	407 658	4 803 241	5 028 437
Western Asset Inflation – Linked Securities & Income Fund	USD	21 467	322 015	250 261
Total – Fonds d'investissement à capital fixe (2,0 %)			28 018 924	28 051 496
Actions ordinaires				
ATD New Holdings Inc.	USD	85 552	4 962 152	8 398 211
McDermott International, Ltd.	USD	8 939 534	13 397 437	5 161 200
PHI Group Inc.	USD	180 299	1 878 398	2 319 186
Total des actions ordinaires (1,1 %)			20 237 987	15 878 597
Obligations d'État				
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2025-03-01	CAD	8 000 000	8 028 320	7 562 243
Gouvernement du Canada, 1,50%, 2026-06-01	CAD	7 000 000	7 207 200	6 538 238
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,25 %, 2026-12-01	CAD	16 075 000	33 627 141	31 056 872
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029-06-01	CAD	12 000 000	11 336 100	11 299 528
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	CAD	7 000 000	6 055 597	6 068 999
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,00 %, 2031-12-01	CAD	7 500 000	17 263 253	15 332 822
Bons du Trésor des États-Unis, indexés à l'inflation, 1,75 %, 2028-01-15	USD	16 354 610	23 213 759	22 163 137
Total des obligations d'État (7,0 %)			106 731 370	100 021 839
Actions privilégiées				
BCE Inc., série AB, variable	CAD	99 800	1 447 196	1 812 368
BCE Inc., série AC, 4,38 %	CAD	255 900	3 919 012	4 674 014
BCE Inc., série AF, 3,87 %	CAD	100 000	1 305 797	1 672 500
BCE Inc., série AG, 3,37 %	CAD	58 200	821 556	879 402
BCE Inc., série AJ, variable	CAD	100 000	2 088 000	1 813 000
BCE Inc., série AQ, 4,81 %	CAD	226 300	4 206 376	4 301 963

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions privilégiées (suite)				
Brookfield Office Properties Inc., série AA, 4,71 %	CAD	38 000	638 020	532 380
Brookfield Office Properties Inc., série V, taux variable	CAD	120 700	1 477 036	1 330 718
Brookfield Office Properties Inc., série Y, taux variable	CAD	4 800	59 274	53 400
Canadian Utilities Ltd., actions privilégiées, série FF, taux variable, perpétuelles	CAD	48 900	1 163 303	1 189 248
Canadian Utilities Ltd., actions privilégiées, série Y, taux variable, perpétuelles	CAD	175 000	3 620 483	3 355 625
Capstone Infrastructure Corporation, série A, remboursable, 3,70 %	CAD	31 900	399 088	432 245
Cenovus Energy Inc., série 3, 4,50 %	CAD	178 650	2 928 846	3 556 922
Cenovus Energy Inc., série 5, 4,50 %	CAD	270 400	4 641 089	6 117 800
Cenovus Energy Inc., Series 7, 4,60 %	CAD	47 475	820 318	949 500
Enbridge Inc., série B, variable	CAD	266 200	5 160 393	4 586 626
Fairfax Financial Holdings Limited, série C, 4,71 %	CAD	131 200	2 017 971	2 286 816
Fairfax Financial Holdings Limited, série E, remboursable, 3,18 %	CAD	129 800	1 821 995	1 745 810
Fairfax Financial Holdings Limited, série I, 3,33 %	CAD	172 550	2 678 846	2 519 230
Fairfax Financial Holdings Limited, série M, 5,00 %	CAD	26 100	495 343	519 390
Fannie Mae, série M, 4,75 %	USD	101 000	515 677	356 928
Fannie Mae, série R, 7,63 %	USD	126 465	270 430	282 535
Fannie Mae, série S, taux variable	USD	2 190 089	9 458 665	6 938 990
Freddie Mac, série K, 5,79 %	USD	199 898	995 909	706 428
Freddie Mac, série Z, taux variable	USD	153 000	531 719	420 539
George Weston Limitée, série III, 5,20 %	CAD	148 300	3 598 496	2 955 619
George Weston Limitée, série IV, 5,20 %	CAD	98 100	2 346 198	1 974 753
George Weston Limitée, série V, 4,75 %	CAD	131 500	3 035 109	2 491 925
Thomson Reuters Corporation, série II, taux variable	CAD	326 422	3 226 390	4 325 092
Total des actions privilégiées (4,6 %)			65 688 535	64 781 766
Bons de souscription				
Acreage Holdings Inc., catégorie D, prix d'exercice : 3,01 \$, échéance : 2024-11-02	USD	249 169	–	–
Acreage Holdings Inc., catégorie E, prix d'exercice : 3,15 \$, échéance : 2024-11-02	USD	556 048	–	–
McDermott International Ltd., tranche A, prix d'exercice : 12,33 \$, échéance : 2027-06-30	USD	173 860	–	–
McDermott International Ltd., tranche B, prix d'exercice : 15,98 \$, échéance : 2027-06-30	USD	193 177	–	–
PHI Group Inc., prix d'exercice : 6,50 \$, échéance : 2044-09-04	USD	50 000	503 859	839 480
Total des bons de souscription (0,1 %)			503 859	839 480
Moins : Coûts d'opération inclus dans le coût des placements			(207 325)	
Total des placements (97,8 %)			1 452 788 396	1 392 079 716

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
Passifs dérivés				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2023-01-18	1,31	USD – 309 214 876	CAD – 404 675 100	(13 972 838)
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2023-04-12	1,36	USD – 293 181 230	CAD – 399 060 700	2 434 987
Total des passifs dérivés (-0,8 %)				(11 537 851)
Trésorerie (3,9 %)				54 963 185
Autres actifs diminués des passifs (-0,9 %)				(13 361 702)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				1 422 143 348

Fonds de revenu amélioré Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	88 465	509 499
Souscriptions à recevoir	1 518	–
Dividendes à recevoir	34 280	46 162
Autres débiteurs	543	286
Placements	35 148 508	43 373 661
	35 273 314	43 929 608
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	41 994	52 954
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	–	11 596
Charges à payer	372	201
	42 366	64 751
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 230 948	43 864 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	6 535 315	10 215 166
Catégorie A1	–	433 685
Catégorie E	25 393	6 335
Catégorie F	7 117 599	6 569 596
Catégorie F1	–	1 316 783
Catégorie I	21 540 750	25 310 605
Catégorie N	5 869	6 290
Catégorie O	6 022	6 397
	35 230 948	43 864 857
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	7,19	8,22
Catégorie A1	–	11,09
Catégorie E	10,23	11,48
Catégorie F	7,58	8,58
Catégorie F1	–	11,31
Catégorie I	10,04	11,34
Catégorie N	10,12	11,40
Catégorie O	10,38	11,59

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds de revenu amélioré Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	880 544	852 874
Intérêts à distribuer	1 728	–
Revenu de dividendes	505 219	447 123
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	6 836	4 271
Profit (perte) de change	(12 946)	(16 940)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	343 371	5 007 790
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(4 234 623)	3 617 315
Total des produits	(2 509 871)	9 912 433
Charges		
Frais de gestion (note 4)	318 380	421 132
Frais d'administration (note 4)	227 713	242 734
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	25 268	25 528
Coûts d'opérations	9 252	39 628
Honoraires du comité d'examen indépendant	922	888
Total des charges	581 535	729 910
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(922)	(888)
Charges nettes	580 613	729 022
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 090 484)	9 183 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(663 671)	2 352 506
Catégorie A1	(30 564)	62 944
Catégorie E	(557)	1 268
Catégorie F	(422 181)	5 329 079
Catégorie F1	(255 788)	60 892
Catégorie I	(1 716 927)	1 374 176
Catégorie N	(421)	1 240
Catégorie O	(375)	1 306
	(3 090 484)	9 183 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,64)	1,70
Catégorie A1	(0,92)	0,51
Catégorie E	(0,40)	2,36
Catégorie F	(0,48)	3,50
Catégorie F1	(1,38)	1,00
Catégorie I	(0,76)	0,82
Catégorie N	(0,75)	2,31
Catégorie O	(0,67)	2,43

Fonds de revenu amélioré Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 215 166	10 966 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(663 671)	2 352 506
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	377 789	42 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	350 867	508 283
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 355 193)	(3 091 702)
	(2 626 537)	(2 541 419)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(87 931)	(126 542)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(301 712)	(436 285)
	(389 643)	(562 827)
Solde à la clôture de l'exercice	6 535 315	10 215 166
Catégorie A1		
Solde à l'ouverture de l'exercice	433 685	4 979
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(30 564)	62 944
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	173	3 618 881
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	7 312	68 028
Montants versés au rachat de parts rachetables	(402 542)	(3 252 180)
	(395 057)	434 729
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 112)	(8 644)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(6 952)	(60 323)
	(8 064)	(68 967)
Solde à la clôture de l'exercice	–	433 685
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 335	5 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(557)	1 268
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	19 615	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	720	301
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	20 335	301
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(454)	(103)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(266)	(198)
	(720)	(301)
Solde à la clôture de l'exercice	25 393	6 335

Fonds de revenu amélioré Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 569 596	28 988 987
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(422 181)	5 329 079
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 585 145	2 339
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	321 195	600 074
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 588 751)	(27 719 006)
	1 317 589	(27 116 593)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(160 552)	(101 167)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(186 853)	(530 710)
	(347 405)	(631 877)
Solde à la clôture de l'exercice	7 117 599	6 569 596

Catégorie F1	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 316 783	113 078
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(255 788)	60 892
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 327 908	1 643 483
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	35 371	23 610
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 382 412)	(489 714)
	(1 019 133)	1 177 379
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(16 570)	(15 641)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(25 292)	(18 925)
	(41 862)	(34 566)
Solde à la clôture de l'exercice	–	1 316 783

Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	25 310 605	5 035
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 716 927)	1 374 176
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 098 326	25 855 296
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 144 747	919 099
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 124 766)	(1 901 217)
	(881 693)	24 873 178
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(558 815)	(370 179)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(612 420)	(571 605)
	(1 171 235)	(941 784)
Solde à la clôture de l'exercice	21 540 750	25 310 605

Fonds de revenu amélioré Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie N	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 290	5 050
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(421)	1 240
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	296	300
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	296	300
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(156)	(98)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(140)	(202)
	(296)	(300)
Solde à la clôture de l'exercice	5 869	6 290
Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 397	5 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(375)	1 306
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	303	304
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	303	304
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(211)	(104)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(92)	(200)
	(303)	(304)
Solde à la clôture de l'exercice	6 022	6 397
Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	43 864 857	40 094 193
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 090 484)	9 183 411
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 408 956	31 161 999
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 860 811	2 119 999
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 853 664)	(36 453 819)
	(3 583 897)	(3 171 821)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(825 801)	(622 478)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(1 133 727)	(1 618 448)
	(1 959 528)	(2 240 926)
Solde à la clôture de l'exercice	35 230 948	43 864 857

Fonds de revenu amélioré Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 090 484)	9 183 411
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(880 544)	(852 874)
Intérêts à distribuer	(1 728)	1 234
Revenu de dividendes	(505 219)	(446 901)
(Profit) perte de change	12 946	16 940
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(343 371)	(5 007 790)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 234 623	(3 617 315)
Autres débiteurs	(257)	(284)
Frais de gestion et d'administration à payer	(10 960)	1 902
Charges à payer	171	(568)
	(584 823)	(722 245)
Produit de la sortie de placements	13 269 407	19 011 806
Montants versés à l'achat de placements	(8 935 506)	(13 807 632)
Dividendes reçus	517 101	440 534
Distributions reçues de fonds sous-jacents	880 544	852 874
Intérêts reçus	1 728	(1 234)
	5 148 451	5 774 103
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 271 318	30 394 696
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 729 140)	(35 729 760)
Distributions versées aux porteurs de parts	(98 717)	(120 927)
	(5 556 539)	(5 455 991)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(408 088)	318 112
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	509 499	208 327
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(12 946)	(16 940)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	88 465	509 499

Fonds de revenu amélioré Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O		131 703	1 314 949	1 341 545
Fonds alternatif d'arbitrage Pender, catégorie O		82 349	840 836	869 764
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O		1 237 840	13 495 802	12 622 626
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, catégorie O		88 641	2 424 712	2 276 672
Total des fonds communs de placement (48,6 %)			18 076 299	17 110 607
Titres de participation				
Services de communication (3,2 %)				
Baidu, Inc., CAAE		4 200	696 333	650 456
KAB Distribution Inc.		1 508 544	–	–
Liberty Broadband Corporation, catégorie C		4 690	581 663	484 334
			1 277 996	1 134 790
Produits de consommation discrétionnaire (2,2 %)				
Starbucks Corporation		5 680	551 163	762 919
			551 163	762 919
Services financiers diversifiés (21,3 %)				
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A		6 082	143 916	235 799
Brookfield Corp. catégorie A		24 330	1 055 518	1 035 971
Burford Capital Limited		94 000	850 583	1 037 299
Community Vehicle Financing & Leasing Inc.		153	8	–
Community Vehicle Financing & Leasing Inc., actions privilégiées, série 1, 6,00 %		23 400	2 049 148	152 334
Exor N.V.		11 200	875 413	1 108 725
Fiera Capital Corporation, catégorie A		83 210	936 907	722 263
Jack Cooper Enterprises, Inc.		1 410	18	–
KKR & Co. Inc.		22 200	800 543	1 395 330
Onex Corporation		19 160	1 440 333	1 250 956
Rubix Lending Co. Inc., catégorie B		698	7	7
Starwood Property Trust, Inc.		23 200	450 587	575 797
			8 602 981	7 514 481
Énergie (6,0 %)				
ARC Resources Ltd.		61 640	387 172	1 124 930
Artis Exploration Ltd.		183 200	503 800	522 120
Bukit Energy Inc.		800 000	–	–
Bukit Energy Inc., actions privilégiées, série A, convertible		223 000	–	–
CBM Asia Development Corp.		4 166 667	417	417
Texas Pacific Land Corporation		150	218 281	476 113
			1 109 670	2 123 580
Soins de santé (0,0 %)				
MJardin Group, Inc.		52 215	10 182	–
MSI Methylation Sciences Inc.		175 000	–	–
MSI Methylation Sciences Inc., actions privilégiées, catégorie A, série 1		423 572	–	–
			10 182	–
Produits industriels (6,2 %)				
Chorus Aviation Inc.		111 147	435 247	360 116
Exchange Income Corporation		17 800	715 220	936 814
Northrop Grumman Corporation		1 220	494 620	901 282
			1 645 087	2 198 212

Fonds de revenu amélioré Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (3,3 %)				
Microchip Technology, Inc.		6 690	586 586	636 343
SS&C Technologies Holdings, Inc.		7 500	672 450	528 669
			1 259 036	1 165 012
Matières (2,3 %)				
CCL Industries Inc., catégorie B		14 000	780 678	809 760
			780 678	809 760
Immobilier (3,2 %)				
Dream Unlimited Corp. catégorie A		18 000	590 166	457 740
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.		30 700	576 705	653 861
			1 166 871	1 111 601
Services publics (3,4 %)				
Altius Renewable Royalties Corp.		136 021	1 251 597	1 203 786
Genalta Power Inc., droits		1	–	–
			1 251 597	1 203 786
Total des titres de participation (51,1 %)			17 655 261	18 024 141
Obligations de sociétés				
Escrow Quicksilver Resources Inc., remboursable, 11,00 %, 2021-07-01	USD	2 000 000	2 294 008	5 416
Total des obligations de sociétés (0,0 %)			2 294 008	5 416
Bons de souscription				
Affinion Group Holdings, Inc., prix d'exercice : 67,12 \$, échéance : 2024-04-10	USD	1 858	551 891	–
Hammerhead Resources Inc., prix d'exercice : 3,50 \$, 2026-05-02	CAD	596 000	–	8 344
Total des bons de souscription (0,0 %)			551 891	8 344
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(9 725)	
Total des placements (99,7 %)			38 567 734	35 148 508
Trésorerie (0,3 %)				88 465
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)				(6 025)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				35 230 948

Fonds ciblé mondial Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	118 737	47 072
Souscriptions à recevoir	700	13 929
Autres débiteurs	4 220	713
Placements	9 123 370	26 214 518
	9 247 027	26 276 232
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	9 973	22 460
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	10 499	12 359
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	637	1 093
Charges à payer	696	120
	21 805	36 032
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 225 222	26 240 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 377 173	5 822 803
Catégorie A (en USD)	96 729	362 184
Catégorie D	–	970 492
Catégorie E	1 316 649	2 122 144
Catégorie F	3 382 309	5 625 136
Catégorie F (en USD)	133 334	188 723
Catégorie H	165 391	449 878
Catégorie I	122 444	222 463
Catégorie N	4 548	7 399
Catégorie N (en USD)	5 964	9 701
Catégorie O	1 620 681	10 459 277
	9 225 222	26 240 200
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,55	15,79
Catégorie A (en USD)	9,25	15,30
Catégorie D	–	12,37
Catégorie E	9,28	15,06
Catégorie F	9,52	15,57
Catégorie F (en USD)	9,52	15,57
Catégorie H	7,59	12,51
Catégorie I	7,66	12,52
Catégorie N	8,52	13,87
Catégorie N (en USD)	11,16	18,16
Catégorie O	8,18	13,19

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds ciblé mondial Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	2 057	771
Revenu de dividendes	124 149	153 321
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	21 419	8 307
Profit (perte) de change	54 504	(4 212)
Variations de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(4 110 344)	3 816 647
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(4 975 738)	(7 409 894)
Total des produits	(8 883 953)	(3 435 060)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	103 278	214 523
Frais d'administration (note 4)	58 972	105 461
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	11 701	12 786
Coûts d'opérations	5 637	14 294
Honoraires du comité d'examen indépendant	241	531
Total des charges	179 829	347 595
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(241)	(531)
Charges nettes	179 588	347 064
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 063 541)	(3 782 124)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(1 937 748)	(380 025)
Catégorie A (en USD)	(120 842)	(37 127)
Catégorie D	(240 705)	(272 320)
Catégorie E	(815 753)	(174 689)
Catégorie F	(2 120 793)	(739 052)
Catégorie F (en USD)	(80 650)	(16 273)
Catégorie H	(135 447)	(159 475)
Catégorie I	(90 512)	(51 928)
Catégorie N	(2 851)	(594)
Catégorie N (en USD)	(3 737)	(777)
Catégorie O	(3 514 503)	(1 949 864)
	(9 063 541)	(3 782 124)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(6,70)	(1,01)
Catégorie A (en USD)	(6,72)	(2,00)
Catégorie D	(3,38)	(4,06)
Catégorie E	(5,76)	(1,31)
Catégorie F	(5,99)	(2,06)
Catégorie F (en USD)	(5,88)	(1,46)
Catégorie H	(5,38)	(5,01)
Catégorie I	(4,61)	(3,39)
Catégorie N	(5,34)	(1,19)
Catégorie N (en USD)	(6,99)	(1,55)
Catégorie O	(5,06)	(2,80)

Fonds ciblé mondial Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie A	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 822 803	7 385 666
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 937 748)	(380 025)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	97 644	523 322
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	190 496
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 605 526)	(1 705 400)
	(1 507 882)	(991 582)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(191 256)
Remboursement de capital	–	–
	–	(191 256)
Solde à la clôture de l'exercice	2 377 173	5 822 803

Catégorie A (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	362 184	328 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(120 842)	(37 127)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	149 499
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	11 319
Montants versés au rachat de parts rachetables	(144 613)	(76 254)
	(144 613)	84 564
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(14 150)
Remboursement de capital	–	–
	–	(14 150)
Solde à la clôture de l'exercice	96 729	362 184

Catégorie D	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	970 492	164 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(240 705)	(272 320)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	104 170	1 841 685
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	21 881
Montants versés au rachat de parts rachetables	(833 957)	(763 148)
	(729 787)	1 100 418
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(21 881)
Remboursement de capital	–	–
	–	(21 881)
Solde à la clôture de l'exercice	–	970 492

Fonds ciblé mondial Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie E	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 122 144	2 264 780
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(815 753)	(174 689)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 001	115 161
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	140 175
Montants versés au rachat de parts rachetables	(743)	(83 108)
	10 258	172 228
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(140 175)
Remboursement de capital	–	–
	–	(140 175)
Solde à la clôture de l'exercice	1 316 649	2 122 144

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 625 136	5 635 536
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 120 793)	(739 052)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 089 861	1 788 447
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 366	340 704
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 212 351)	(1 059 989)
	(119 124)	1 069 162
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 910)	(5 660)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(334 850)
Remboursement de capital	–	–
	(2 910)	(340 510)
Solde à la clôture de l'exercice	3 382 309	5 625 136

Catégorie F (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	188 723	199 936
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(80 650)	(16 273)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 947	5 060
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	10 600
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 686)	–
	25 261	15 660
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(10 600)
Remboursement de capital	–	–
	–	(10 600)
Solde à la clôture de l'exercice	133 334	188 723

Fonds ciblé mondial Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Catégorie H		
Solde à l'ouverture de l'exercice	449 878	123 225
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(135 447)	(159 475)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	580 738
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	17 893
Montants versés au rachat de parts rachetables	(149 040)	(94 610)
	(149 040)	504 021
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(17 893)
Remboursement de capital	–	–
	–	(17 893)
Solde à la clôture de l'exercice	165 391	449 878
Catégorie I		
Solde à l'ouverture de l'exercice	222 463	7 208
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(90 512)	(51 928)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	69 793	274 916
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	13 066
Montants versés au rachat de parts rachetables	(79 300)	(7 733)
	(9 507)	280 249
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(13 066)
Remboursement de capital	–	–
	–	(13 066)
Solde à la clôture de l'exercice	122 444	222 463
Catégorie N		
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 399	7 993
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 851)	(594)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	466
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	–	466
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(466)
Remboursement de capital	–	–
	–	(466)
Solde à la clôture de l'exercice	4 548	7 399

Fonds ciblé mondial Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie N (en USD)	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 701	10 478
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 737)	(777)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	613
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	–	613
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(613)
Remboursement de capital	–	–
	–	(613)
Solde à la clôture de l'exercice	5 964	9 701
Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 459 277	6 008 181
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 514 503)	(1 949 864)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	6 475 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	783 052
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 324 093)	(74 040)
	(5 324 093)	7 184 012
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(783 052)
Remboursement de capital	–	–
	–	(783 052)
Solde à la clôture de l'exercice	1 620 681	10 459 277
Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	26 240 200	22 136 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 063 541)	(3 782 124)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 404 416	11 753 828
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 366	1 530 265
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 356 309)	(3 864 282)
	(7 948 527)	9 419 811
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 910)	(5 660)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(1 528 002)
Remboursement de capital	–	–
	(2 910)	(1 533 662)
Solde à la clôture de l'exercice	9 225 222	26 240 200

Fonds ciblé mondial Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 063 541)	(3 782 124)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(2 057)	(771)
Revenu de dividendes	(124 149)	(153 321)
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(54 504)	4 212
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	4 110 344	(3 816 647)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	4 975 738	7 409 894
Autres débiteurs	(3 507)	(393)
Frais de gestion et d'administration à payer	(12 487)	1 751
Charges à payer	576	(18)
	(173 587)	(337 417)
Produit de la sortie de placements	9 196 155	13 510 274
Montants versés à l'achat de placements	(1 191 089)	(21 728 991)
Dividendes reçus	124 149	153 321
Intérêts reçus	2 057	771
	7 957 685	(8 402 042)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 321 457	11 278 985
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 261 981)	(3 387 289)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	(3 591)
	(7 940 524)	7 888 105
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	17 161	(513 937)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	47 072	565 221
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	54 504	(4 212)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	118 737	47 072

Fonds ciblé mondial Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation			
Services de communication (16,2 %)			
Baidu, Inc., CAAE	6 390	1 629 215	989 623
IAC/InterActiveCorp	2 600	304 042	156 306
Warner Bros. Discovery, Inc.	27 000	1 009 920	346 570
		2 943 177	1 492 499
Produits de consommation discrétionnaire (17,2 %)			
JD.com, Inc., CAAE	16 470	1 089 249	1 251 720
Peloton Interactive Inc., catégorie A	14 900	1 171 047	160 186
Stitch Fix, Inc., catégorie A	41 580	1 696 119	175 091
		3 956 415	1 586 997
Services financiers diversifiés (37,0 %)			
Burford Capital Limited	99 377	1 006 491	1 096 635
Coinbase Global, Inc., catégorie A	2 900	894 279	138 962
FRMO Corporation	70 748	653 087	789 333
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A	6 760	451 584	662 222
KKR & Co. Inc.	11 580	330 390	727 834
		3 335 831	3 414 986
Énergie (8,3 %)			
McDermott International, Ltd.	331 336	206 042	191 295
Texas Pacific Land Corporation	180	266 600	571 336
		472 642	762 631
Soins de santé (4,1 %)			
Semler Scientific, inc.	8 400	303 407	375 329
		303 407	375 329
Technologies de l'information (9,1 %)			
Block, Inc.	2 730	282 690	232 283
PAR Technology Corporation	17 260	752 609	609 257
		1 035 299	841 540
Immobilier (7,0 %)			
Zillow Group, Inc., catégorie C	14 890	966 915	649 388
		966 915	649 388
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(18 111)	
Total des placements (98,9 %)		12 995 575	9 123 370
Trésorerie (1,3 %)			118 737
Autres actifs diminués des passifs (-0,2 %)			(16 885)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			9 225 222

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	7 243 534	16 691 420
Débiteurs liés aux placements vendus	–	75 020
Souscriptions à recevoir	345 506	446 696
Dividendes à recevoir	382 439	77 792
Placements	231 247 249	308 125 394
	239 218 728	325 416 322
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	277 276	138 821
Créditeurs liés aux placements achetés	–	119 265
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	97 855	147 519
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	35 510	52 930
Charges à payer	731	1 097
	411 372	459 632
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	238 807 356	324 956 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	20 765 490	37 415 911
Catégorie B	14 495 892	26 051 170
Catégorie E	2 660 006	3 513 165
Catégorie F	70 142 699	97 457 101
Catégorie G	93 761 733	99 606 986
Catégorie I	16 871 593	23 048 374
Catégorie M	10 185 835	9 642 849
Catégorie N	95 583	613 334
Catégorie O	9 828 525	27 607 800
	238 807 356	324 956 690
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	24,24	34,25
Catégorie B	8,94	12,63
Catégorie E	10,50	14,52
Catégorie F	25,08	35,07
Catégorie G	9,15	12,81
Catégorie I	11,79	16,40
Catégorie M	5,47	7,60
Catégorie N	14,14	19,68
Catégorie O	25,68	35,27

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	1 412	751 672
Revenu de dividendes	3 251 603	2 915 686
Profit (perte) de change	62 294	(38 220)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(4 676 017)	77 944 299
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(89 837 899)	(16 995 220)
Total des produits	(91 198 607)	64 578 217
Charges		
Frais de gestion (note 4)	2 522 944	3 030 872
Frais d'administration (note 4)	1 538 305	1 588 985
Coûts d'opérations	355 484	587 867
Primes de performance (note 4)	–	138 044
Honoraires du comité d'examen indépendant	6 251	6 568
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	2 183	1 704
Autres impôts et taxes (recouvrement)	(100 830)	(93 715)
Total des charges	4 324 337	5 260 325
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(6 251)	(6 568)
Charges nettes	4 318 086	5 253 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(95 516 693)	59 324 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(9 670 629)	7 897 572
Catégorie B	(7 804 117)	4 475 113
Catégorie E	(972 017)	691 829
Catégorie F	(28 322 381)	21 992 375
Catégorie G	(31 318 549)	14 080 615
Catégorie I	(6 606 229)	4 893 817
Catégorie M	(2 782 532)	(497 880)
Catégorie N	(176 060)	1 310 016
Catégorie O	(7 864 179)	4 481 003
	(95 516 693)	59 324 460
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(10,28)	8,67
Catégorie B	(3,90)	2,56
Catégorie E	(3,97)	3,76
Catégorie F	(10,03)	9,41
Catégorie G	(3,41)	2,42
Catégorie I	(4,81)	4,37
Catégorie M	(1,82)	(1,48)
Catégorie N	(8,62)	12,12
Catégorie O	(10,44)	8,00

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie A	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	37 415 911	32 406 020
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(9 670 629)	7 897 572
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	38 783
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	7 408 800
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 979 792)	(2 882 316)
	(6 979 792)	4 565 267
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(7 452 948)
Remboursement de capital	–	–
	–	(7 452 948)
Solde à la clôture de l'exercice	20 765 490	37 415 911

Catégorie B	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	26 051 170	17 134 689
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 804 117)	4 475 113
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 068 086	10 110 169
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	3 678 601
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 819 247)	(5 488 051)
	(3 751 161)	8 300 719
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(3 859 351)
Remboursement de capital	–	–
	–	(3 859 351)
Solde à la clôture de l'exercice	14 495 892	26 051 170

Catégorie E	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 513 165	2 500 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(972 017)	691 829
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	371 516	448 463
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	783 935
Montants versés au rachat de parts rachetables	(252 658)	(127 472)
	118 858	1 104 926
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(783 935)
Remboursement de capital	–	–
	–	(783 935)
Solde à la clôture de l'exercice	2 660 006	3 513 165

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	97 457 101	85 902 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(28 322 381)	21 992 375
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 449 607	1 344 827
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	168 277	18 228 473
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 458 217)	(9 553 782)
	1 159 667	10 019 518
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(151 688)	(202 565)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(20 254 999)
Remboursement de capital	–	–
	(151 688)	(20 457 564)
Solde à la clôture de l'exercice	70 142 699	97 457 101

Catégorie G	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	99 606 986	44 524 413
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(31 318 549)	14 080 615
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	45 356 082	60 150 976
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	14 855 668
Montants versés au rachat de parts rachetables	(19 882 786)	(16 171 551)
	25 473 296	58 835 093
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(17 833 135)
Remboursement de capital	–	–
	–	(17 833 135)
Solde à la clôture de l'exercice	93 761 733	99 606 986

Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	23 048 374	19 221 142
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(6 606 229)	4 893 817
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 934 440	178 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	8 770	4 874 750
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 505 823)	(1 245 456)
	437 387	3 807 294
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(7 939)	(11 585)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(4 862 294)
Remboursement de capital	–	–
	(7 939)	(4 873 879)
Solde à la clôture de l'exercice	16 871 593	23 048 374

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie M	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 642 849	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 782 532)	(497 880)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 028 972	10 140 729
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	2 172 344
Montants versés au rachat de parts rachetables	(703 454)	–
	3 325 518	12 313 073
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(2 172 344)
Remboursement de capital	–	–
	–	(2 172 344)
Solde à la clôture de l'exercice	10 185 835	9 642 849

Catégorie N	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	613 334	5 607 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(176 060)	1 310 016
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 000 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(341 691)	(7 304 557)
	(341 691)	(6 304 557)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
Solde à la clôture de l'exercice	95 583	613 334

Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	27 607 800	13 989 062
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 864 179)	4 481 003
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 712 297	10 250 999
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	6 270 661
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 627 393)	(1 113 264)
	(9 915 096)	15 408 396
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(6 270 661)
Remboursement de capital	–	–
	–	(6 270 661)
Solde à la clôture de l'exercice	9 828 525	27 607 800

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de l'exercice	324 956 690	221 286 318
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(95 516 693)	59 324 460
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	64 921 000	93 662 946
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	177 047	58 273 232
Montants versés au rachat de parts rachetables	(55 571 061)	(43 886 449)
	9 526 986	108 049 729
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(159 627)	(214 150)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(63 489 667)
Remboursement de capital	–	–
	(159 627)	(63 703 817)
Solde à la clôture de l'exercice	238 807 356	324 956 690

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(95 516 693)	59 324 460
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(1 412)	(751 672)
Revenu de dividendes	(3 251 603)	(2 915 686)
(Profit) perte de change	(62 294)	38 220
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	4 676 017	(77 944 299)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	89 837 899	16 995 220
Primes de performance à payer	–	(2 489 097)
Frais de gestion et d'administration à payer	138 455	(97 179)
Charges à payer	(366)	(491)
	(4 179 997)	(7 840 524)
Produit de la sortie de placements	102 186 228	180 011 476
Montants versés à l'achat de placements	(119 866 244)	(209 208 406)
Dividendes reçus	2 946 956	2 887 781
Intérêts reçus	1 412	1 248 580
	(18 911 645)	(32 901 093)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	63 763 285	91 152 991
Montants versés au rachat de parts rachetables	(54 361 820)	(40 664 059)
Distributions versées aux porteurs de parts	–	(5 421 106)
	9 401 465	45 067 826
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 510 180)	12 166 733
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	16 691 420	4 562 907
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	62 294	(38 220)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 243 534	16 691 420

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation				
Services de communications (3,8 %)				
Anterix Inc.		123 320	7 933 876	5 371 595
Corus Entertainment Inc., catégorie B		1 706 023	9 141 728	3 685 010
			17 075 604	9 056 605
Produits de consommation discrétionnaire (10,9 %)				
Aritzia Inc.		129 560	2 588 766	6 134 666
ATD New Holdings Inc.		85 551	4 959 524	8 398 114
BuildDirect.com Technologies Inc.		1 766 000	2 905 270	481 235
D2L Inc.		868 022	8 102 459	5 624 783
Nova Cannabis Inc.		1 567 931	4 703 793	1 944 234
Unisync Corp.		1 557 675	3 753 997	3 520 346
			27 013 809	26 103 378
Produits de consommation courante (2,1 %)				
GH Group, Inc., actions privilégiées, série C, 20,00 %		2 880	3 932 208	3 899 520
GreenSpace Brands Inc.		48 455 868	8 444 541	242 279
MAV Beauty Brands Inc.		1 621 891	8 085 508	729 851
			20 462 257	4 871 650
Services financiers diversifiés (5,3 %)				
Chesswood Group Limited		536 700	6 075 471	6 139 848
Deans Knight Income Corporation		3 000	1 200	1 200
Fiera Capital Corporation, catégorie A		748 991	7 976 102	6 501 242
			14 052 773	12 642 290
Énergie (11,7 %)				
McDermott International, Ltd.		5 559 379	3 457 284	3 209 683
Saturn Oil & Gas Inc.		3 366 390	9 257 573	7 911 017
Spartan Delta Corp.		590 765	1 951 729	8 831 937
TerraVest Industries Inc.		288 100	1 953 764	7 948 679
			16 620 350	27 901 316
Soins de santé (2,9 %)				
Clarius Mobile Health Corp., actions privilégiées, série 1		1 123 596	1 000 000	1 536 518
Well Health Technologies Corp.		1 925 450	7 710 286	5 468 278
			8 710 286	7 004 796
Produits industriels (9,6 %)				
Blackline Safety Corp.		3 317 130	15 841 870	6 004 005
Maxar Technologies Inc.		128 060	3 430 015	8 964 200
Mullen Group Ltd.		316 100	2 362 793	4 599 255
Savaria Corporation		245 000	4 791 761	3 427 550
			26 426 439	22 995 010
Technologies de l'information (40,0 %)				
Aviat Networks, Inc.		129 524	1 447 588	5 469 962
Copperleaf Technologies Inc.		1 671 387	9 387 470	9 593 761
Docebo Inc.		117 820	5 141 316	5 271 267
Dye & Durham Limited, restric.		172 638	3 697 127	2 832 990
Kinaxis Inc.		32 400	4 778 146	4 921 884
Magnet Forensics Inc.		241 100	4 618 447	8 956 865
Optiva Inc.		299 822	6 969 103	5 321 841
PAR Technology Corporation		212 621	11 080 276	7 505 262
ProntoForms Corporation		11 351 627	5 839 813	5 619 055
Quorum Information Technologies Inc.		4 993 619	3 744 851	3 944 959

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (40,0 %) (suite)				
Sangoma Technologies Corporation		1 300 000	15 976 182	8 255 000
Sylogist Ltd.		1 940 420	17 677 800	11 952 986
Tantalus Systems Holding Inc.		2 665 659	5 997 734	2 692 316
Thinkific Labs Inc.		4 110 888	14 605 384	7 728 469
WeCommerce Holdings Ltd., catégorie A		1 817 831	16 237 405	3 453 879
Wishpond Technologies Ltd.		2 455 400	3 517 526	1 718 780
			130 716 168	95 239 276
Immobilier (2,5 %)				
Dream Unlimited Corp., catégorie A		235 809	5 114 757	5 996 623
			5 114 757	5 996 623
Services publics (8,0 %)				
Altius Renewable Royalties Corp.		1 099 177	11 136 885	9 727 715
Maxim Power Corp.		1 315 400	3 522 062	4 472 360
Polaris Renewable Energy Inc.		348 713	4 590 465	4 906 392
			19 249 412	19 106 467
Total des titres de participation (96,8 %)			285 441 855	230 917 411
Bons de souscription				
BeWhere Holdings Inc., prix d'exercice : 0,35 \$, échéance 2024-02-15	CAD	15 500	388	–
BIGG Digital Assets Inc., prix d'exercice : 0,70 \$, échéance : 2023-01-28	CAD	1 550 000	–	–
BIGG Digital Assets Inc., prix d'exercice : 2,70 \$, échéance : 2023-04-16	CAD	250 000	–	–
Glass House Brand Inc., prix d'exercice : 5,00 \$, échéance 2027-08-31	USD	576 000	–	–
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,10 \$, échéance : 2023-03-30	CAD	2 142 857	–	–
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,09 \$, échéance : 2023-09-28	CAD	2 011 500	–	–
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,08 \$, échéance : 2023-12-22	CAD	14 116 334	–	–
INEO Tech Corp., prix d'exercice : 0,55 \$, échéance : 2023-03-10	CAD	2 370 000	–	–
INX Ltd., prix d'exercice : 1,88 \$, échéance : 2024-01-10	CAD	1 200 000	–	–
Luxxfolio Holdings Inc., prix d'exercice : 1,00 \$, échéance 2023-12-07	CAD	875 000	–	–
Martello Technologies Group Inc., prix d'exercice : 0,30 \$, échéance : 2023-05-26	CAD	4 700 000	–	–
Medexus Pharmaceuticals Inc., prix d'exercice : 9,45 \$, échéance : 2023-10-16	CAD	98 038	126	–
NEXE Innovations Inc., prix d'exercice : 2,50 \$, échéance : 2023-04-09	CAD	87 500	–	–
Saturn Oil & Gas Inc., prix d'exercice : 3,20 \$, échéance : 2023-07-07	CAD	1 858 245	–	329 838
Siyata Mobile Inc., prix d'exercice : 65,25 \$, échéance : 2022-12-23	CAD	14 517	–	–
Sphere 3D Corp., prix d'exercice : 9,50 \$, échéance : 2026-09-08	USD	294 100	–	–
Total des bons de souscription (0,1 %)			514	329 838
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(426 218)	
Total des placements (96,9 %)			285 016 151	231 247 249
Trésorerie (3,0 %)				7 243 534
Autres actifs diminués des passifs (0,1 %)				316 573
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				238 807 356

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	–	2 847 810
Débiteurs liés aux placements vendus	185 827	–
Souscriptions à recevoir	1 250	6 500
Dividendes à recevoir	96 712	30 483
Autres débiteurs	–	569
Placements	24 517 969	21 616 595
	24 801 758	24 501 957
Passifs		
Découvert bancaire	184 097	–
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	34 025	27 078
Charges à payer	583	485
	218 705	27 563
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 583 053	24 474 394
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 203 529	945 087
Catégorie D	–	1 302 816
Catégorie E	870 084	895 306
Catégorie F	6 205 275	5 001 533
Catégorie H	3 322 160	2 800 564
Catégorie I	8 731 866	11 315 293
Catégorie N	8 252	9 226
Catégorie O	3 241 887	2 204 569
	24 583 053	24 474 394
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	13,48	15,78
Catégorie D	–	16,46
Catégorie E	14,62	16,76
Catégorie F	13,59	15,74
Catégorie H	13,49	15,74
Catégorie I	13,55	15,67
Catégorie N	13,57	15,64
Catégorie O	14,90	17,00

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Revenu de dividendes	640 891	380 146
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	19 466	2 940
Profit (perte de change)	215	(5 120)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	141 288	1 699 607
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(3 207 078)	1 417 995
Total des produits	(2 405 218)	3 495 568
Charges		
Frais de gestion (note 4)	228 893	145 643
Frais d'administration (note 4)	130 950	80 064
Coûts d'opérations	32 722	47 723
Honoraires du comité d'examen indépendant	643	495
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	21	21
Autres impôts et taxes (recouvrement)	(8 441)	(384)
Total des charges	384 788	273 562
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(643)	(495)
Charges nettes	384 145	273 067
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 789 363)	3 222 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(195 669)	150 647
Catégorie D	(75 381)	127 268
Catégorie E	(94 921)	210 690
Catégorie F	(666 945)	783 847
Catégorie H	(378 303)	436 451
Catégorie I	(1 146 282)	1 508 297
Catégorie N	(985)	2 090
Catégorie O	(230 877)	3 211
	(2 789 363)	3 222 501
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(1,58)	3,19
Catégorie D	(0,76)	2,74
Catégorie E	(1,69)	3,98
Catégorie F	(1,70)	3,41
Catégorie H	(1,74)	3,19
Catégorie I	(1,52)	3,53
Catégorie N	(1,65)	3,79
Catégorie O	(1,46)	0,10

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice	945 087	478 636
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(195 669)	150 647
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 760 765	461 842
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	50 407	52 514
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 303 544)	(142 212)
	1 507 628	372 144
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(150)	(610)
Profit réalisé à la vente de placements	(18 660)	(55 730)
Remboursement de capital	(34 707)	–
	(53 517)	(56 340)
Solde à la clôture de l'exercice	2 203 529	945 087
Catégorie D		
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 302 816	293 707
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(75 381)	127 268
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	664 536	1 409 015
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	13 723	27 408
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 891 176)	(526 909)
	(1 212 917)	909 514
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(246)	(3 887)
Profit réalisé à la vente de placements	(4 990)	(23 786)
Remboursement de capital	(9 282)	–
	(14 518)	(27 673)
Solde à la clôture de l'exercice	–	1 302 816
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice	895 306	1 694 166
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(94 921)	210 690
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	135 570	63 712
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	25 519	18 365
Montants versés au rachat de parts rachetables	(65 871)	(1 073 262)
	95 218	(991 185)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(10 104)	(5 141)
Profit réalisé à la vente de placements	(5 390)	(13 224)
Remboursement de capital	(10 025)	–
	(25 519)	(18 365)
Solde à la clôture de l'exercice	870 084	895 306

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 001 533	2 161 866
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(666 945)	783 847
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 773 206	3 135 560
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	138 044	241 259
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 875 546)	(999 482)
	2 035 704	2 377 337
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(23 421)	(16 836)
Profit réalisé à la vente de placements	(49 509)	(304 681)
Remboursement de capital	(92 087)	–
	(165 017)	(321 517)
Solde à la clôture de l'exercice	6 205 275	5 001 533

Catégorie H	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 800 564	1 439 646
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(378 303)	436 451
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 207 311	1 545 946
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	90 821	147 437
Montants versés au rachat de parts rachetables	(304 184)	(613 908)
	993 948	1 079 475
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 872)	(3 012)
Profit réalisé à la vente de placements	(32 230)	(151 996)
Remboursement de capital	(59 947)	–
	(94 049)	(155 008)
Solde à la clôture de l'exercice	3 322 160	2 800 564

Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	11 315 293	4 380 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 146 282)	1 508 297
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 152 502	5 914 586
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	325 999	621 478
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 587 668)	(488 174)
	(1 109 167)	6 047 890
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(56 622)	(37 413)
Profit réalisé à la vente de placements	(94 880)	(584 065)
Remboursement de capital	(176 476)	–
	(327 978)	(621 478)
Solde à la clôture de l'exercice	8 731 866	11 315 293

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie N	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 226	7 136
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(985)	2 090
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	11	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	251	728
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	262	728
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(66)	(40)
Profit réalisé à la vente de placements	(65)	(688)
Remboursement de capital	(120)	–
	(251)	(728)
Solde à la clôture de l'exercice	8 252	9 226
Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 204 569	1 078 188
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(230 877)	3 211
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 268 195	2 050 002
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	75 057	22 141
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(926 832)
	1 343 252	1 145 311
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(41 849)	(4 553)
Profit réalisé à la vente de placements	(11 611)	(17 588)
Remboursement de capital	(21 597)	–
	(75 057)	(22 141)
Solde à la clôture de l'exercice	3 241 887	2 204 569
Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	24 474 394	11 533 929
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 789 363)	3 222 501
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 962 096	14 580 663
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	719 821	1 131 330
Montants versés au rachat de parts rachetables	(15 027 989)	(4 770 779)
	3 653 928	10 941 214
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(134 330)	(71 492)
Profit réalisé à la vente de placements	(217 335)	(1 151 758)
Remboursement de capital	(404 241)	–
	(755 906)	(1 223 250)
Solde à la clôture de l'exercice	24 583 053	24 474 394

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 789 363)	3 222 501
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	–	(106)
Revenu de dividendes	(640 891)	(379 980)
(Profit) perte de change	(215)	5 120
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(141 288)	(1 699 607)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 207 078	(1 417 995)
Autres débiteurs	569	(386)
Frais de gestion et d'administration à payer	6 947	16 933
Charges à payer	98	169
	(357 065)	(253 351)
Produit de la sortie de placements	9 524 109	8 010 910
Montants versés à l'achat de placements	(15 677 100)	(20 182 417)
Dividendes reçus	574 662	365 478
Intérêts reçus	–	106
	(5 935 394)	(12 059 274)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 547 781	14 472 272
Montants versés au rachat de parts rachetables	(14 608 424)	(4 556 849)
Distributions versées aux porteurs de parts	(36 085)	(91 920)
	2 903 272	9 823 503
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 032 122)	(2 235 771)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 847 810	5 088 701
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	215	(5 120)
(Découvert bancaire) trésorerie à la clôture de l'exercice	(184 097)	2 847 810

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions /de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation				
Services de communication (1,2 %)				
Corus Entertainment Inc., catégorie B		142 192	504 428	307 135
			504 428	307 135
Services financiers diversifiés (14,2 %)				
Alaris Equity Partners Income Trust		66 600	1 043 529	1 068 264
Chesswood Group Limited		87 580	1 113 041	1 001 915
Fiera Capital Corporation		96 860	1 000 258	840 745
Guardian Capital Group Limited		14 760	561 022	573 131
			3 717 850	3 484 055
Énergie (20,7 %)				
Computer Modelling Group Ltd.		229 900	1 250 851	1 340 316
North American Construction Group Ltd		44 910	747 338	811 973
Saturn Oil & Gas Inc.		359 910	1 033 102	845 789
Spartan Delta Corp.		80 800	356 209	1 207 959
Total Energy Services Inc.		103 210	816 628	888 638
			4 204 128	5 094 675
Soins de santé (4,2 %)				
Hamilton Thorne Ltd.		638 390	1 031 687	1 040 576
			1 031 687	1 040 576
Produits industriels (23,2 %)				
Chorus Aviation Inc.		306 699	1 060 389	993 705
Exchange Income Corporation		22 170	915 125	1 166 807
GDI Integrated Facility Services Inc.		14 550	593 116	662 025
Héroux-Devtek Inc.		67 300	1 090 770	884 659
K-Bro Linen Inc.		13 820	466 269	377 286
Mullen Group Ltd.		70 270	685 573	1 022 429
NFI Group Inc.		62 400	582 342	594 048
			5 393 584	5 700 959
Technologies de l'information (13,3 %)				
Evertz Technologies Limited		57 800	740 815	738 106
Sylogist Ltd.		192 272	1 503 083	1 184 395
Vecima Networks Inc.		69 550	1 081 538	1 348 574
			3 325 436	3 271 075
Matières (5,6 %)				
Richards Packaging Income Fund		15 990	957 434	691 568
Transcontinental Inc., catégorie A		23 120	470 974	353 274
Winpak Ltd.		7 800	319 154	328 068
			1 747 562	1 372 910
Immobilier (8,6 %)				
Colliers International Group Inc.		6 070	749 061	754 987
Dream Unlimited Corp., catégorie A		31 511	926 325	801 325
Information Services Corporation, catégorie A		22 640	412 114	547 209
			2 087 500	2 103 521
Services publics (8,3 %)				
Altius Renewable Royalties Corp.		146 100	1 401 589	1 292 984
Polaris Renewable Energy Inc.		52 800	959 358	742 896
			2 360 947	2 035 880
Total des titres de participation (99,3 %)			24 373 122	24 410 786

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions /de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Bons de souscription				
Saturn Oil & Gas Inc., prix d'exercice : 3,20 \$, échéance : 2023-07-07	CAD	96 805	–	17 183
Saturn Oil & Gas Inc., prix d'exercice : 4,00 \$, échéance : 2025-03-10	CAD	180 000	–	90 000
Total des bons de souscription (0,4 %)			–	107 183
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(31 714)	
Total des placements (99,7 %)			24 341 408	24 517 969
Découvert bancaire (0,7 %)				(184 097)
Autres actifs diminués des passifs (1,0%)				249 181
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				24 583 053

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	261 079	295 806
Souscriptions à recevoir	200	100
Dividendes à recevoir	12 021	21 995
Autres débiteurs	1 102	60
Placements	12 644 551	20 461 734
	12 918 953	20 779 695
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	19 882	28 895
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	–	60 617
Charges à payer	533	131
	20 415	89 643
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 898 538	20 690 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	5 869 468	7 681 703
Catégorie D	–	162 938
Catégorie E	181 982	185 744
Catégorie F	3 749 850	5 309 368
Catégorie H	1 277 350	1 463 409
Catégorie I	1 811 180	5 877 561
Catégorie O	8 708	9 329
	12 898 538	20 690 052
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	12,86	14,85
Catégorie D	–	12,83
Catégorie E	10,47	12,11
Catégorie F	13,55	15,66
Catégorie H	9,28	10,74
Catégorie I	9,71	11,21
Catégorie O	11,28	13,06

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	353 809	369 727
Intérêts à distribuer	487	–
Revenu de dividendes	202 729	220 007
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	3 775	1 403
Profit (perte) de change	(4 365)	(3 746)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	360 684	1 324 902
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(2 098 686)	1 052 958
Total des produits	(1 181 567)	2 965 251
Charges		
Frais de gestion (note 4)	180 476	207 215
Frais d'administration (note 4)	95 085	102 558
Coûts d'opérations	6 634	9 574
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	5 809	12 986
Honoraires du comité d'examen indépendant	338	420
Total des charges	288 342	332 753
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(338)	(420)
Charges nettes	288 004	332 333
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 469 571)	2 632 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(643 488)	1 128 185
Catégorie D	(7 626)	13 205
Catégorie E	(13 763)	23 416
Catégorie F	(372 632)	873 652
Catégorie H	(133 606)	167 554
Catégorie I	(297 835)	425 303
Catégorie O	(621)	1 603
	(1 469 571)	2 632 918
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(1,35)	2,40
Catégorie D	(0,66)	1,40
Catégorie E	(0,85)	1,87
Catégorie F	(1,26)	2,47
Catégorie H	(0,96)	1,51
Catégorie I	(0,94)	1,08
Catégorie O	(0,85)	2,43

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie A	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 681 703	6 227 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(643 488)	1 128 185
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	331 675	1 516 917
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	285 278	432 823
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 481 983)	(1 158 860)
	(865 030)	790 880
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(85 973)	(43 562)
Profit réalisé à la vente de placements	(217 744)	(421 656)
Remboursement de capital	–	–
	(303 717)	(465 218)
Solde à la clôture de l'exercice	5 869 468	7 681 703

Catégorie D	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	162 938	32 699
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 626)	13 205
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 833	140 333
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	641	10 120
Montants versés au rachat de parts rachetables	(158 145)	(23 299)
	(154 671)	127 154
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(641)	(2 564)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(7 556)
Remboursement de capital	–	–
	(641)	(10 120)
Solde à la clôture de l'exercice	–	162 938

Catégorie E	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	185 744	96 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(13 763)	23 416
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 001	65 749
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	12 639	15 580
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	22 640	81 329
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(5 868)	(3 906)
Profit réalisé à la vente de placements	(6 771)	(11 674)
Remboursement de capital	–	–
	(12 639)	(15 580)
Solde à la clôture de l'exercice	181 982	185 744

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 309 368	2 367 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(372 632)	873 652
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 228 499	9 165 575
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	200 837	204 640
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 376 779)	(7 062 262)
	(947 443)	2 307 953
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(98 696)	(110 287)
Profit réalisé à la vente de placements	(140 747)	(129 756)
Remboursement de capital	–	–
	(239 443)	(240 043)
Solde à la clôture de l'exercice	3 749 850	5 309 368
Catégorie H	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 463 409	867 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(133 606)	167 554
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	118 506	475 576
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	59 564	76 213
Montants versés au rachat de parts rachetables	(158 513)	(18 864)
	19 557	532 925
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(24 132)	(13 098)
Profit réalisé à la vente de placements	(47 878)	(91 493)
Remboursement de capital	–	–
	(72 010)	(104 591)
Solde à la clôture de l'exercice	1 277 350	1 463 409
Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 877 561	905 795
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(297 835)	425 303
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	440 497	5 194 283
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	108 718	379 955
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 181 857)	(623 927)
	(3 632 642)	4 950 311
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(67 801)	(93 752)
Profit réalisé à la vente de placements	(68 103)	(310 096)
Remboursement de capital	–	–
	(135 904)	(403 848)
Solde à la clôture de l'exercice	1 811 180	5 877 561

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 329	7 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(621)	1 603
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	654	841
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	654	841
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(330)	(255)
Profit réalisé à la vente de placements	(324)	(586)
Remboursement de capital	–	–
	(654)	(841)
Solde à la clôture de l'exercice	8 708	9 329
Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	20 690 052	10 505 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 469 571)	2 632 918
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 132 011	16 558 433
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	668 331	1 120 172
Montants versés au rachat de parts rachetables	(8 357 277)	(8 887 212)
	(5 556 935)	8 791 393
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(283 441)	(267 424)
Profit réalisé à la vente de placements	(481 567)	(972 817)
Remboursement de capital	–	–
	(765 008)	(1 240 241)
Solde à la clôture de l'exercice	12 898 538	20 690 052

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 469 571)	2 632 918
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(353 809)	(369 727)
Intérêts à distribuer	(487)	123
Revenu de dividendes	(202 729)	(219 944)
(Profit) perte de change sur de la trésorerie	4 365	3 746
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(360 684)	(1 324 902)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	2 098 686	(1 052 958)
Autres débiteurs	(1 042)	(44)
Frais de gestion et d'administration à payer	(9 013)	12 374
Charges à payer	402	(45)
	(293 882)	(318 459)
Produit de la sortie de placements	9 362 409	3 919 780
Montants versés à l'achat de placements	(3 283 228)	(11 643 609)
Dividendes reçus	212 703	213 300
Distributions reçues de fonds sous-jacents	353 809	369 727
Intérêts reçus	487	(134)
	6 352 298	(7 459 395)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 918 727	15 404 558
Montants versés au rachat de parts rachetables	(8 204 710)	(7 661 692)
Distributions versées aux porteurs de parts	(96 677)	(120 069)
	(6 382 660)	7 622 797
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(30 362)	163 402
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	295 806	136 150
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(4 365)	(3 746)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	261 079	295 806

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Nombre de parts /d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement			
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O	47 806	477 300	486 954
Fonds alternatif d'arbitrage Pender, catégorie O	29 937	305 673	316 189
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	471 475	5 165 758	4 807 777
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, catégorie O	32 426	1 058 911	832 834
Total des Fonds communs de placement (50,2 %)		7 007 642	6 443 754
Titres de participation			
Services de communication (3,1 %)			
Baidu, Inc., CAAE	1 510	383 416	233 854
Liberty Broadband Corporation, catégorie C	1 560	193 474	161 101
		576 890	394 955
Produits de consommation discrétionnaire (2,1 %)			
Starbucks Corporation	2 040	197 953	274 006
		197 953	274 006
Services financiers diversifiés (20,3 %)			
Brookfield Asset Management Limited	2 190	42 705	84 906
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	8 760	313 170	373 001
Burford Capital Limited	33 350	352 924	368 021
Exor N.V.	4 060	356 262	401 913
Fiera Capital Corporation	29 080	306 771	252 414
KKR & Co. Inc.	8 000	380 083	502 821
Onex Corporation	6 680	538 263	436 137
Starwood Property Trust, Inc.	8 200	199 962	203 514
		2 490 140	2 622 727
Énergie (4,5 %)			
ARC Resources Ltd.	22 220	165 624	405 515
Texas Pacific Land Corporation	57	74 590	180 923
		240 214	586 438
Produits industriels (6,0 %)			
Chorus Aviation Inc.	46 395	186 888	150 320
Exchange Income Corporation	6 060	246 197	318 938
Northrop Grumman Corporation	420	169 741	310 277
		602 826	779 535
Technologies de l'information (3,2 %)			
Microchip Technology, Inc.	2 370	207 804	225 431
SS&C Technologies Holdings, Inc.	2 680	240 289	188 911
		448 093	414 342
Matières (2,3 %)			
CCL Industries Inc., catégorie B	5 130	333 543	296 719
		333 543	296 719
Immobilier (3,1 %)			
Dream Unlimited Corp., catégorie A	7 050	231 149	179 282
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.	10 450	215 437	222 568
		446 586	401 850

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Nombre de parts / d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Services publics (3,3 %)			
Altius Renewable Royalties Corp.	48 613	446 033	430 225
		446 033	430 225
Total des titres de participation (47,9 %)		5 782 278	6 200 797
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(3 870)	
Total des placements (98,1 %)		12 786 050	12 644 551
Trésorerie (2,0 %)			261 079
Autres actifs diminués des passifs (-0,1 %)			(7 092)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			12 898 538

Fonds de valeur Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	423 730	31 620
Débiteurs liés aux placements vendus	181 435	700 012
Souscriptions à recevoir	11 249	259 505
Dividendes à recevoir	42 910	147 743
Placements	120 670 864	265 093 693
	121 330 188	266 232 573
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	168 492	344 439
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	30 535	578 123
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	801	1 189
Charges à payer	738	863
	200 566	924 614
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 129 622	265 307 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	22 633 418	43 761 108
Catégorie D	–	2 202 286
Catégorie E	671 717	896 075
Catégorie F	49 964 163	94 884 680
Catégorie H	7 216 176	13 547 045
Catégorie I	38 791 024	91 624 807
Catégorie N	874 464	1 564 976
Catégorie O	978 660	16 826 982
	121 129 622	265 307 959
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	14,60	21,26
Catégorie D	–	13,16
Catégorie E	8,73	12,46
Catégorie F	15,14	21,81
Catégorie H	10,56	15,32
Catégorie I	11,07	15,92
Catégorie N	7,93	11,36
Catégorie O	12,85	18,24

Approuvé au nom du gestionnaire, Gestion de Capital PenderFund Ltée :

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds de valeur Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	240 552	111 049
Intérêts à distribuer	22 834	853 520
Revenu de dividendes	1 244 784	2 614 627
Profit (perte) de change	350 329	(4 168)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(12 032 210)	22 691 680
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(60 542 020)	(23 833 379)
Total des produits	(70 715 731)	2 433 329
Charges		
Frais de gestion (note 4)	1 623 858	2 942 823
Frais d'administration (note 4)	978 149	1 581 511
Coûts d'opérations	109 501	327 311
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	81 546	81 570
Honoraires du comité d'examen indépendant	3 170	5 373
Autres impôts et taxes (recouvrement)	(60 014)	-
Total des charges	2 736 210	4 938 588
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(3 170)	(5 373)
Charges nettes	2 733 040	4 933 215
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 448 771)	(2 499 886)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(12 744 311)	(351 611)
Catégorie D	(370 126)	(23 871)
Catégorie E	(288 354)	(2 088)
Catégorie F	(26 519 090)	(253 183)
Catégorie H	(4 041 978)	(434 309)
Catégorie I	(24 526 643)	(1 390 802)
Catégorie N	(547 795)	(158 612)
Catégorie O	(4 410 474)	114 590
	(73 448 771)	(2 499 886)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(7,18)	(0,16)
Catégorie D	(2,32)	(0,13)
Catégorie E	(3,73)	(0,03)
Catégorie F	(7,18)	(0,06)
Catégorie H	(5,23)	(0,52)
Catégorie I	(5,29)	(0,23)
Catégorie N	(3,46)	(2,11)
Catégorie O	(6,47)	0,13

Fonds de valeur Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice	43 761 108	50 955 672
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(12 744 311)	(351 611)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 243 866	5 949 251
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	1 567 102
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 627 245)	(12 663 961)
	(8 383 379)	(5 147 608)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(1 695 345)
Remboursement de capital	–	–
	–	(1 695 345)
Solde à la clôture de l'exercice	22 633 418	43 761 108
Catégorie D		
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 202 286	2 208 560
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(370 126)	(23 871)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 988	1 042 411
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	47 172
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 856 148)	(1 022 757)
	(1 832 160)	66 826
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(49 229)
Remboursement de capital	–	–
	–	(49 229)
Solde à la clôture de l'exercice	–	2 202 286
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice	896 075	860 592
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(288 354)	(2 088)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	101 689	106 279
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	49 133
Montants versés au rachat de parts rachetables	(37 693)	(68 708)
	63 996	86 704
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(49 133)
Remboursement de capital	–	–
	–	(49 133)
Solde à la clôture de l'exercice	671 717	896 075

Fonds de valeur Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie F	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	94 884 680	107 636 584
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(26 519 090)	(253 183)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 028 919	24 385 264
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 898	2 787 411
Montants versés au rachat de parts rachetables	(30 430 734)	(36 106 108)
	(18 397 917)	(8 933 433)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 510)	(5 636)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(3 559 652)
Remboursement de capital	–	–
	(3 510)	(3 565 288)
Solde à la clôture de l'exercice	49 964 163	94 884 680

Catégorie H	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	13 547 045	12 283 446
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 041 978)	(434 309)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	992 397	4 305 393
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	600 412
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 281 288)	(2 592 422)
	(2 288 891)	2 313 383
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(615 475)
Remboursement de capital	–	–
	–	(615 475)
Solde à la clôture de l'exercice	7 216 176	13 547 045

Catégorie I	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	91 624 807	90 635 563
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(24 526 643)	(1 390 802)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 980 403	22 228 989
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	3 198 970
Montants versés au rachat de parts rachetables	(38 287 543)	(19 091 348)
	(28 307 140)	6 336 611
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(3 956 565)
Remboursement de capital	–	–
	–	(3 956 565)
Solde à la clôture de l'exercice	38 791 024	91 624 807

Fonds de valeur Pender

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

Catégorie N	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 564 976	6 267
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(547 795)	(158 612)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	704 199	1 717 321
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	95 165
Montants versés au rachat de parts rachetables	(846 916)	–
	(142 717)	1 812 486
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(95 165)
Remboursement de capital	–	–
	–	(95 165)
Solde à la clôture de l'exercice	874 464	1 564 976
Catégorie O	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	16 826 982	16 943 091
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 410 474)	114 590
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	361 336	285 630
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	828 605
Montants versés au rachat de parts rachetables	(11 799 184)	(311 009)
	(11 437 848)	803 226
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	(1 033 925)
Remboursement de capital	–	–
	–	(1 033 925)
Solde à la clôture de l'exercice	978 660	16 826 982
Total pour le Fonds	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	265 307 959	281 529 775
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 448 771)	(2 499 886)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	26 436 797	60 020 538
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 898	9 173 970
Montants versés au rachat de parts rachetables	(97 166 751)	(71 856 313)
	(70 726 056)	(2 661 805)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 510)	(5 636)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(11 054 489)
Remboursement de capital	–	–
	(3 510)	(11 060 125)
Solde à la clôture de l'exercice	121 129 622	265 307 959

Fonds de valeur Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(73 448 771)	(2 499 886)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(240 552)	(111 049)
Intérêts à distribuer	(22 834)	(853 520)
Revenu de dividendes	(1 244 784)	(2 614 627)
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(350 329)	4 168
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	12 032 210	(22 691 680)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	60 542 020	23 833 379
Frais de gestion et d'administration à payer	(175 947)	7 831
Charges à payer	(125)	10
	(2 909 112)	(4 925 374)
Produit de la sortie de placements	97 307 211	207 828 569
Montants versés à l'achat de placements	(24 940 035)	(201 559 919)
Dividendes reçus	1 349 617	2 538 554
Distributions reçues de fonds sous-jacents	240 552	111 049
Intérêts reçus	22 834	1 338 270
	71 071 067	5 331 149
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 169 505	52 087 764
Montants versés au rachat de parts rachetables	(92 198 791)	(63 897 476)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	(1 886 279)
	(71 029 286)	(13 695 991)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	41 781	(8 364 842)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	31 620	8 400 630
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	350 329	(4 168)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	423 730	31 620

Fonds de valeur Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation				
Banques (3,2 %)				
Federal National Mortgage Association, actions privilégiées, série S, 8,25 %		1 223 862	3 732 296	3 877 635
			3 732 296	3 877 635
Services de communication (5,2 %)				
Baidu, Inc., CAAE		20 810	4 239 229	3 222 856
IAC/InterActiveCorp		26 100	3 081 647	1 569 069
TeraGo Inc.		538 302	3 627 447	1 561 076
			10 948 323	6 353 001
Produits de consommation discrétionnaire (10,1 %)				
D2L Inc.		482 678	6 527 591	3 127 753
JD.com, Inc., CAAE		40 875	2 068 677	3 106 501
Peloton Interactive Inc., catégorie A		219 315	13 095 046	2 357 803
Universal Technical Institute, Inc.		403 862	3 364 379	3 674 692
			25 055 693	12 266 749
Produits de consommation courante (6,8 %)				
CareRx Corporation		794 630	3 969 694	2 034 253
GreenSpace Brands Inc.		45 327 028	2 618 523	226 635
MAV Beauty Brands Inc.		2 117 011	5 616 356	952 655
Premium Brands Holdings Corporation		61 300	5 482 902	5 043 764
			17 687 475	8 257 307
Services financiers diversifiés (19,1 %)				
Burford Capital Limited		497 006	7 089 719	5 484 511
Exor N.V.		40 910	3 640 577	4 049 815
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A		47 208	3 333 544	4 624 585
KKR & Co. Inc.		70 610	2 945 134	4 438 028
Onex Corporation		66 740	5 187 977	4 357 455
			22 196 951	22 954 394
Énergie (2,7 %)				
Texas Pacific Land Corporation		1 040	1 738 473	3 301 051
			1 738 473	3 301 051
Technologies de l'information (41,9 %)				
Block, Inc.		24 400	4 030 531	2 076 083
Copperleaf Technologies Inc.		972 912	4 782 831	5 584 515
Dye & Durham Limited, restric.		285 485	8 590 853	4 684 809
eGain Corporation		405 056	4 852 051	4 952 466
Kinaxis Inc.		19 200	2 745 963	2 916 672
Magnet Forensics Inc.		133 900	3 161 175	4 974 385
Optiva Inc.		197 329	5 147 302	3 502 590
ProntoForms Corporation		7 456 950	3 007 397	3 691 190
Sangoma Technologies Corporation		793 764	7 951 933	5 040 401
SS&C Technologies Holdings, Inc.		75 770	5 595 241	5 340 970
Sylogist Ltd.		1 144 030	9 555 049	7 047 225
Tantalus Systems Holding Inc.		983 334	2 178 500	993 167
			61 598 826	50 804 473
Matières (4,2 %)				
CCL Industries Inc., catégorie B		87 695	5 188 661	5 072 279
			5 188 661	5 072 279

Fonds de valeur Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2022

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Immobilier (6,4 %)				
The Howard Hughes Corporation		32 834	4 743 691	3 397 422
Zillow Group, Inc., catégorie C		99 697	7 664 281	4 348 019
			12 407 972	7 745 441
Total des titres de participation (99,6 %)			160 554 670	120 632 330
Bons de souscription				
BuildDirect.com Technologies Inc., prix d'exercice : 6,90 \$, échéance : 2023-08-13	CAD	1 636 400	–	–
Cano Health, Inc., prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2026-06-03	USD	50 232	–	14 963
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,08 \$, échéance : 2023-12-22	CAD	21 936 514	–	–
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,10 \$, échéance : 2023-03-30	CAD	2 142 857	–	–
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,09 \$, échéance : 2023-09-28	CAD	2 011 500	–	–
Pershing Square Tontine Holdings, Ltd., prix d'exercice : 23,00 \$, échéance 2025-07-24	USD	9 444	–	–
Taiga Motors Corporation, prix d'exercice : 17,25 \$, échéance : 2026-12-31	CAD	82 706	407 724	23 571
Total des bons de souscription (0,0 %)			407 724	38 534
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(212 501)	
Total des placements (99,6 %)			160 749 893	120 670 864
Trésorerie (0,4 %)				423 730
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)				35 028
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				121 129 622

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

1. Les Fonds

Les fonds communs de placement Pender (individuellement, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») comprennent les fonds suivants :

	Date de début des activités	Catégories
Fonds univers obligataire	31 janvier 2020	A, A (en USD), E, F, F (en USD), O
Fonds d'obligations de sociétés	1 ^{er} juin 2009	A, A (en USD), E, F, F (en USD), H, H (en USD), I, I (en USD), N, N (en USD), O, U
Fonds de revenu amélioré	21 septembre 2009	A, E, F, I, N, O
Fonds ciblé mondial	28 juin 2013	A, A (en USD), E, F, F (en USD), H, I, N, N (en USD), O
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1 ^{er} juin 2009	A, B, E, F, G, I, M, N, O
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	31 janvier 2020	A, E, F, H, I, N, O
Fonds stratégique de croissance et de revenu	24 novembre 2010	A, E, F, H, I, O
Fonds de valeur	28 juin 2013	A, E, F, H, I, N, O

Depuis le 22 avril 2022, les parts de catégorie D ne sont plus offertes à la vente dans l'ensemble des Fonds qui offraient ces parts. Les parts de catégorie N du Fonds univers obligataire Pender ne sont plus offertes à la vente depuis le 18 mai 2022. Les parts de catégorie A1 et F1 du Fonds de revenu amélioré Pender ne sont plus offertes à la vente depuis le 24 juin 2022. Les Fonds sont tous des fiducies de placement à capital variable constituées sous le régime des lois de la Colombie-Britannique conformément à la dix-neuvième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour daté du 15 août 2022 (auparavant la dix-huitième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour daté du 26 juillet 2022).

Le siège social des Fonds est situé au 1830 - 1066 West Hastings Street, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2.

Gestion de Capital PenderFund Ltée est le gestionnaire et fiduciaire des Fonds. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers des Fonds sont établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire en date du 30 mars 2023.

b) Base d'évaluation

Les états financiers ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des placements, des placements vendus à découvert et des dérivés, lesquels sont présentés à la juste valeur.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle des Fonds.

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement des présents états financiers conformément aux IFRS exige que le gestionnaire ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, y compris des instruments dérivés.

La détermination de la juste valeur de ces instruments représente l'information qui a fait l'objet des jugements comptables et des estimations les plus critiques de la part du gestionnaire lors de la préparation des présents états financiers.

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation

Les instruments financiers doivent être classés dans l'une des catégories suivantes : au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») ou à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). Tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. L'évaluation au cours des périodes ultérieures est tributaire de la catégorie dans laquelle l'instrument financier est classé. Les coûts d'opérations sont inclus dans la valeur comptable initiale des instruments financiers, à l'exception des instruments financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net, pour lesquels les coûts d'opérations sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la date de la transaction, soit la date à laquelle un Fonds en particulier devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les Fonds décomptabilisent un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles arrivent à expiration.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés, et le solde net est inscrit aux états de la situation financière seulement si les Fonds ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'ils ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Un actif financier est évalué au coût amorti si les deux conditions suivantes sont réunies :

- sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et/ou à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si les deux conditions suivantes sont réunies :

- sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et, éventuellement, par la vente d'actifs financiers;
- ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et/ou à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon les descriptions ci-dessus sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Lors de la comptabilisation initiale, les Fonds peuvent faire le choix irrévocable d'évaluer à la juste valeur par le biais du résultat net les actifs financiers qui satisfont par ailleurs aux exigences d'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si cela élimine ou réduit sensiblement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation.

Les actifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale, sauf si les Fonds changent leur modèle économique appliqué pour la gestion des actifs financiers, auquel cas tous les actifs financiers concernés sont reclassés le premier jour de la première période de présentation de l'information financière suivant le changement apporté au modèle économique.

Un passif financier est généralement évalué au coût amorti, sous réserve d'exceptions qui peuvent permettre un classement à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces exceptions comprennent les passifs financiers qui sont obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, tels que les passifs dérivés. Les Fonds peuvent également, lors de la comptabilisation initiale, désigner irrévocablement un passif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si, ce faisant, il en résulte des informations plus pertinentes.

ii) Coût amorti

Les actifs financiers et les passifs financiers classés au coût amorti sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. Par la suite, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur. Les Fonds classent au coût amorti la trésorerie, les débiteurs liés aux placements vendus, les souscriptions à recevoir, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir, les autres débiteurs, les découverts bancaires, les frais de gestion et d'administration à payer, les créditeurs liés aux placements achetés, les rachats à payer aux porteurs de parts rachetables, les distributions à verser aux porteurs de parts rachetables et les charges à payer.

La méthode du taux d'intérêt effectif sert à calculer le coût amorti d'un actif financier ou d'un passif financier et à répartir les produits d'intérêts ou les charges d'intérêts sur la période pertinente. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise les paiements de trésorerie futurs estimés sur la durée prévue de l'actif financier ou du passif financier ou, s'il y a lieu, sur une période plus courte.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

iii) Juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs et les passifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur à la clôture de chaque période, les variations de la juste valeur étant comptabilisées aux états du résultat global de la période au cours de laquelle elles surviennent. Les actifs dérivés et les passifs dérivés des Fonds, leurs placements dans des titres et leurs placements vendus à découvert sont classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

La juste valeur est le prix qui serait 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. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de clôture. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs financiers et les passifs financiers. Lorsqu'il n'y a pas de cours de clôture, la moyenne du dernier cours acheteur et du dernier cours vendeur à la date d'évaluation est utilisée. Chacun des Fonds a pour politique de comptabiliser les transferts entre chacun des niveaux de la hiérarchie de la juste valeur décrits à la note 10 a) à la date de l'événement ou du changement de situation à l'origine du transfert.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les instruments dérivés non cotés en bourse, est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation. Les techniques d'évaluation utilisées comprennent le recours à des transactions comparables et récentes conclues entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence, l'utilisation d'autres instruments identiques en substance, des analyses des flux de trésorerie actualisés, ainsi que d'autres méthodes couramment utilisées par des intervenants qui maximisent l'utilisation des données d'entrée observables. Lorsque la valeur d'un actif financier ou d'un passif financier ne peut être obtenue facilement ou lorsque, de l'avis du gestionnaire, la valeur obtenue est inexacte ou peu fiable, la juste valeur est estimée à partir de l'information présentée la plus récente sur un actif financier ou un passif financier semblable.

iv) Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les Fonds n'ont classé aucun de leurs actifs financiers ou passifs financiers comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

b) Parts rachetables

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les Fonds ont désigné les parts rachetables comme étant des passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net parce qu'elles sont gérées et que leur performance est évaluée à la juste valeur. Les parts rachetables procurent aux investisseurs le droit d'exiger le rachat en échange de trésorerie, sous réserve des liquidités disponibles, à un prix par part établi selon les politiques d'évaluation des Fonds chaque date de rachat. Les distributions aux porteurs de parts rachetables sont comptabilisées dans le résultat global lorsqu'elles sont autorisées et ne sont plus soumises à la discrétion du gestionnaire.

c) Montants par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est calculé en utilisant le nombre de parts émises à la clôture de la période. L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part est calculée en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

d) Opérations de prêt de titres

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres, comme l'indique le prospectus simplifié du Fonds. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les titres à une date future.

Les opérations de prêt de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce et la Bank of New York Mellon (collectivement, l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations prend la forme d'honoraires payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'intérêts payés sur le montant au comptant ou de titres détenus à titre de garantie. Ce revenu est inclus aux états du résultat global à titre de revenu tiré du prêt de titres et est comptabilisé lorsqu'il est gagné.

La note 5 résume les détails des titres prêtés et des garanties reçues, et présente un rapprochement du montant brut généré par les opérations de prêt de titres et du revenu tiré du prêt de titres gagné par les Fonds.

e) Monnaie étrangère

Les états financiers des Fonds sont libellés en dollars canadiens. Les placements libellés en monnaies étrangères et les autres actifs et passifs libellés en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur chaque date d'évaluation. Les achats et les ventes de placements ainsi que les produits et charges liés aux transactions libellées en monnaies étrangères sont convertis aux cours de change en vigueur à la date de la transaction. Les profits et les pertes de change sont comptabilisés aux états du résultat global.

f) Comptabilisation des produits

Les intérêts à distribuer présentés aux états du résultat global sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les produits de dividendes sont comptabilisés à la date à laquelle le droit à percevoir le paiement est établi, c'est-à-dire, dans le cas de titres cotés, généralement la date ex-dividende. Les opérations de portefeuille sont constatées à la date de l'opération. Les profits et les pertes réalisés sur la vente de placements sont déterminés selon la méthode du coût moyen des placements respectifs.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

g) Impôt sur le résultat

En vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), les Fonds sont reconnus comme des fiducies d'investissement à participation unitaire. La totalité du bénéfice net aux fins fiscales des Fonds et des gains en capital nets réalisés pendant une période donnée doit être distribuée aux porteurs de parts de telle manière que les Fonds n'ont aucun impôt sur le résultat à payer. En conséquence, les Fonds ne comptabilisent aucun impôt sur le résultat.

4. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

Chaque fonds verse des frais de gestion calculés comme un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables comme la TPS ou la TVH. Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. Les frais de gestion que le gestionnaire facture au Fonds sont destinés à couvrir, entre autres, les coûts de gestion des placements, y compris les honoraires de conseil en placements, s'il y a lieu, ainsi que les frais liés à la distribution, la commercialisation et la promotion du Fonds. Les frais de gestion des parts de catégorie E et de catégorie O sont négociables et versés directement par les investisseurs et non pas par les Fonds. Les frais de gestion annuels en pourcentage avant les taxes applicables (comme la TPS et la TVH) pour les autres catégories aux 31 décembre 2022 et 2021 sont les suivants :

2022	Catégorie A/ B (en %)	Catégorie F/ G (en %)	Catégorie H/ (en USD) (en %)
Fonds univers obligataire	0,60	0,10	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,40	0,60	1,10
Fonds de revenu amélioré	1,70	0,70	–
Fonds ciblé mondial	1,80	0,80	1,50
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,95	0,95	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1,95	0,95	1,65
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,70	0,70	1,40
Fonds de valeur	1,85	0,85	1,55

2022 (suite)	Catégorie I/ (en USD) (en %)	Catégorie N/ M (en USD) (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	0,45	0,20	0,60
Fonds de revenu amélioré	0,55	0,30	–
Fonds ciblé mondial	0,65	0,30	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	0,80	0,45	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	0,80	0,45	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	0,55	–	–
Fonds de valeur	0,70	0,30	–

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2021	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie D (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
	Fonds univers obligataire*	0,60	0,25	0,10
Fonds d'obligations de sociétés	1,40	0,60	0,60	1,10
Fonds de revenu amélioré	1,70	–	0,70	–
Fonds ciblé mondial	1,80	0,80	0,80	1,50
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,95	–	0,95	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	1,95	0,95	0,95	1,65
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,70	0,70	0,70	1,40
Fonds de valeur	1,85	0,85	0,85	1,55

2021 (suite)	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N/ N (en USD)/ M (en %)	Catégorie U (en %)
	Fonds univers obligataire*	–	0,10
Fonds d'obligations de sociétés	0,45	0,20	0,60
Fonds de revenu amélioré	0,55	0,30	–
Fonds ciblé mondial	0,65	0,30	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	0,80	0,45	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	0,80	0,45	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	0,55	–	–
Fonds de valeur	0,70	0,30	–

* Pour de plus amples détails, il y a lieu de se reporter à la note 4 b) ci-dessous.

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. Voir à ce sujet les tableaux en 4 b) ci-dessous.

b) Frais d'administration et autres charges

Chaque Fonds verse des frais d'administration dont le montant correspond à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie respective de parts égal à 0,50 %. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables (comme la TPS ou la TVH). Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. En contrepartie des frais, le gestionnaire paie les coûts d'exploitation de chaque Fonds (y compris les charges administratives et charges d'exploitation, les droits d'agent des transferts et d'agent de la tenue des registres, les droits de garde, les frais des services aux porteurs de parts, les coûts liés aux prospectus et aux rapports, les droits réglementaires, les honoraires d'audit et les honoraires juridiques, par exemple), à l'exception des impôts et taxes, des commissions de courtage, des coûts d'opérations et des honoraires du comité d'examen indépendant. Les frais d'administration des parts de catégorie O sont négociables et versés directement par les investisseurs et non par les Fonds.

Le gestionnaire a convenu de plafonner les frais de gestion, les frais d'administration et les autres charges, avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH), imposés à chaque catégorie de Fonds de manière à ce que le ratio des frais de gestion avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) aux 31 décembre 2022 et 2021 pour chaque catégorie de Fonds, ne dépasse pas certains niveaux établis dans les documents de placement du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative moyenne, comme suit :

2022	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
	Fonds univers obligataire	1,10	0,50	0,60
Fonds d'obligations de sociétés	1,90	0,50	1,10	1,60
Fonds de revenu amélioré	2,20	0,50	1,20	–
Fonds ciblé mondial	2,30	0,50	1,30	2,00
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,45	0,50	1,45	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	2,45	0,50	1,45	2,15
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2,20	0,50	1,20	1,90
Fonds de valeur	2,35	0,50	1,35	2,05

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2022 (suite)	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N/ N (en USD)/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	0,95	0,70	1,10
Fonds de revenu amélioré	1,05	0,80	–
Fonds ciblé mondial	1,15	0,80	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,30	0,95	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1,30	0,95	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,05	–	–
Fonds de valeur	1,20	0,80	–

2021	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie D (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ G (en %)
Fonds univers obligataire*	1,10	0,75	0,50	0,60
Fonds d'obligations de sociétés	1,90	1,10	0,50	1,10
Fonds de revenu amélioré	2,20	–	0,50	1,20
Fonds ciblé mondial	2,30	1,30	0,50	1,30
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,45	–	0,50	1,45
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	2,45	1,45	0,50	1,45
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2,20	1,20	0,50	1,20
Fonds de valeur	2,35	1,35	0,50	1,35

2021 (suite)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N/ N (en USD)/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire*	–	–	0,60	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,60	0,95	0,70	1,10
Fonds de revenu amélioré	–	1,05	0,80	–
Fonds ciblé mondial	2,00	1,15	0,80	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	–	1,30	0,95	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	2,15	1,30	0,95	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,90	1,05	–	–
Fonds de valeur	2,05	1,20	0,80	–

* Le gestionnaire peut, à son gré, réduire les frais de gestion ou y renoncer et rembourser les Fonds pour toute charge. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, le gestionnaire a renoncé à une partie des frais de gestion de 25 683 \$ pour le Fonds univers obligataire Pender.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

c) Prime de performance

Le gestionnaire a également droit à une prime de performance, majorée des taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) à l'égard des parts de catégorie B, de catégorie G et de catégorie M du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender. La prime de performance correspond à 20 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le pourcentage total d'augmentation ou de diminution de l'indice de référence du Fonds pour la période depuis le versement précédent de la prime de performance, sous réserve d'un seuil d'application des primes de performance (*high-water mark*). Le seuil d'application des primes de performance correspond à la valeur liquidative de la catégorie de parts visée à la date de détermination la plus récente à laquelle une prime de performance était à payer. Les primes de performance sont assujetties aux taxes applicables (comme la TPS ou la TVH). La prime de performance est calculée et cumulée sur une base hebdomadaire et versée par le Fonds à la clôture de chaque exercice. Le gestionnaire se réserve le droit de modifier la période pour laquelle une prime de performance peut être payée par un Fonds. Il peut aussi, à son gré, renoncer aux primes de performance ou en réduire la valeur.

Au 31 décembre 2022, aucune prime de performance n'a été comptabilisée pour la catégorie B, la catégorie G ou la catégorie M. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, aucune prime de performance n'a été cristallisée dans la catégorie B et la catégorie G en raison des rachats effectués au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2021, aucune prime de performance n'a été comptabilisée pour la catégorie B, la catégorie G ou la catégorie M. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, une prime de performance de 133 044 \$ a été comptabilisée pour la catégorie B et la catégorie G en raison des rachats effectués au cours de l'exercice.

Aucune modification n'a été apportée aux seuils d'application des primes de performance du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender qui ont été redéfinis le 31 décembre 2020 à 12,02 \$ par part pour la catégorie B et à 12,54 \$ par part pour la catégorie G, tandis que le seuil pour la catégorie M est maintenu à 10,00 \$ par part depuis sa création le 25 juin 2021. Cependant, les seuils d'application des primes de performance ont été ajustés pour tenir compte des distributions versées aux investisseurs, y compris celles de décembre 2021, ce qui a donné lieu à des seuils d'application de 9,83 \$ par part pour la catégorie B, de 9,79 \$ par part pour la catégorie G et de 7,69 \$ par part pour la catégorie M. À compter du 31 décembre 2022, aucune modification n'a été apportée aux seuils d'application des primes de performance.

Au 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations avait à payer les primes de performance suivantes au gestionnaire, avant toute déduction au titre des primes de performance auxquelles le gestionnaire avait renoncé :

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations, catégorie B	–	43 394
Fonds d'opportunités à petites capitalisations, catégorie G	–	94 650
Total	–	138 044

d) Montants à payer au gestionnaire

Au 31 décembre 2022 et 2021, les montants à payer au gestionnaire par les Fonds au titre des frais de gestion, des frais d'administration, des primes de performance (le cas échéant) et des autres charges, plus les taxes connexes, engagés par le gestionnaire pour le compte des Fonds s'établissaient comme suit :

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds univers obligataire	45 941	49 482
Fonds d'obligations de sociétés	1 406 010	1 380 738
Fonds de revenu amélioré	41 994	52 954
Fonds ciblé mondial	9 973	22 460
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	277 276	138 821
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	34 025	27 078
Fonds stratégique de croissance et de revenu	19 882	28 895
Fonds de valeur	168 492	344 439

De temps à autre, le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer par certains porteurs de parts en réduisant les frais de gestion qu'il exige des Fonds et en demandant à ces derniers de verser des distributions à ces porteurs de parts pour une somme égale au montant de la réduction des frais de gestion.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

e) Placements de parties liées

Aux 31 décembre 2022 et 2021, des parties liées au gestionnaire détenaient, directement ou indirectement, les proportions suivantes des parts en circulation de chaque Fonds. Les souscriptions et les rachats sont soumis aux mêmes conditions que celles auxquelles sont soumis des investisseurs indépendants dans les Fonds.

	2022 (en %)	2021 (en %)
Fonds univers obligataire	<1	<1
Fonds d'obligations de sociétés	<1	<1
Fonds de revenu amélioré	<1	<1
Fonds ciblé mondial	18	9
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2	2
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	5	5
Fonds stratégique de croissance et de revenu	6	4
Fonds de valeur	1	1

5. Opérations de prêt de titres

Le tableau qui suit présente la valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre des opérations de prêt de titres pour certains Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021. Les autres Fonds ne détenaient pas de titres prêtés ou de garanties reçues aux 31 décembre 2022 et 2021.

2022	Titres prêtés (en \$)	Garanties reçues (en \$)
Fonds de revenu amélioré	938 740	985 685
Fonds ciblé mondial	752 898	792 058
Fonds stratégique de croissance et de revenu	10 066	10 569

2021	Titres prêtés (en \$)	Garanties reçues (en \$)
Fonds de revenu amélioré	1 988 964	2 089 027
Fonds ciblé mondial	6 911 059	7 271 149
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1 495 454	1 570 563
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1 031 247	1 083 285

Les garanties reçues sur les opérations de prêt de titres pourraient comprendre des titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, des gouvernements provinciaux et territoriaux du Canada, des gouvernements étatiques des États-Unis ainsi que d'institutions financières dont la dette à court terme a reçu la note A-1 ou R-1 ou l'équivalent accordé par une agence de notation nord-américaine reconnue et largement respectée.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

Le tableau qui suit présente un rapprochement du revenu brut provenant des opérations de prêt de titres et du revenu tiré du prêt de titres gagnés par certains Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021. Les autres Fonds n'ont gagné aucun revenu tiré du prêt de titres au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

2022	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
Fonds univers obligataire	830	–	(305)	525
Fonds d'obligations de sociétés	6	–	(2)	4
Fonds de revenu amélioré	11 764	(1 198)	(3 730)	6 836
Fonds ciblé mondial	41 773	(8 696)	(11 658)	21 419
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	30 980	(774)	(10 740)	19 466
Fonds stratégique de croissance et de revenu	7 347	(1 520)	(2 052)	3 775

2021	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
Fonds univers obligataire	133	–	(53)	80
Fonds de revenu amélioré	7 218	(100)	(2 847)	4 271
Fonds ciblé mondial	14 575	(731)	(5 537)	8 307
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	5 000	(101)	(1 959)	2 940
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2 391	(53)	(935)	1 403

Tous les honoraires de l'agent, qui représentent 35 % du revenu brut tiré du prêt de titres déduction faite des retenues d'impôt, ont été payés à l'agent de prêt de titres (voir la note 3 d)).

6. Charge au titre de la retenue d'impôt

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par les Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt imposée par le pays d'origine. Au cours de l'exercice, le taux d'impôt de la retenue d'impôt s'établissait entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2021).

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

7. Parts rachetables

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables dans un nombre illimité de catégories. Le tableau suivant présente les transactions visant des parts rachetables des Fonds conclues au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021.

2022	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds univers obligataire					
Catégorie A	373 849	59 669	7 111	(70 298)	370 331
Catégorie A (en USD)	–	502	5	–	507
Catégorie D	534	–	5	(539)	–
Catégorie E	30 835	4 373	1 207	–	36 415
Catégorie F	7 883 926	9 470 238	124 393	(8 071 527)	9 407 030
Catégorie F (en USD)	–	14 306	108	(507)	13 907
Catégorie N	536	–	5	(541)	–
Catégorie O	105 529	131 265	7 595	(33 836)	210 553
Fonds d'obligations de sociétés					
Catégorie A	8 607 770	1 550 643	244 044	(2 113 753)	8 288 704
Catégorie A (en USD)	202 496	125 852	6 259	(137 133)	197 474
Catégorie D	740 251	90 334	6 995	(837 580)	–
Catégorie E	400 826	7 184	20 086	(47 152)	380 944
Catégorie F	32 781 853	18 889 679	954 408	(17 885 772)	34 740 168
Catégorie F (en USD)	1 091 009	887 097	40 583	(511 915)	1 506 774
Catégorie H	9 004 515	1 171 894	302 116	(1 899 990)	8 578 535
Catégorie H (en USD)	589 688	81 505	21 587	(138 552)	554 228
Catégorie I	54 127 966	31 782 749	1 929 218	(17 203 385)	70 636 548
Catégorie I (en USD)	2 522 383	1 004 857	71 878	(846 305)	2 752 813
Catégorie N	270 776	514	3 660	(274 430)	520
Catégorie N (en USD)	190 261	514	7	(7 865)	182 917
Catégorie O	5 161 977	2 055 601	253 129	(3 197 262)	4 273 445
Catégorie U	1 085 631	241 234	919	(383 731)	944 053
Fonds de revenu amélioré					
Catégorie A	1 243 193	51 749	46 626	(432 140)	909 428
Catégorie A1	39 116	16	692	(39 824)	–
Catégorie E	552	1 862	69	–	2 483
Catégorie F	765 860	337 264	41 049	(205 533)	938 640
Catégorie F1	116 408	212 986	3 325	(332 719)	–
Catégorie I	2 232 299	199 820	110 103	(396 684)	2 145 538
Catégorie N	552	–	28	–	580
Catégorie O	552	–	28	–	580
Fonds ciblé mondial					
Catégorie A	368 775	7 518	–	(127 498)	248 795
Catégorie A (en USD)	23 676	–	–	(13 225)	10 451
Catégorie D	78 468	9 042	–	(87 510)	–
Catégorie E	140 926	901	–	(53)	141 774
Catégorie F	361 164	93 242	281	(99 563)	355 124
Catégorie F (en USD)	12 119	2 529	–	(647)	14 001
Catégorie H	35 957	–	–	(14 180)	21 777
Catégorie I	17 774	6 873	–	(8 676)	15 971
Catégorie N	534	–	–	–	534
Catégorie N (en USD)	534	–	–	–	534
Catégorie O	792 773	–	–	(594 734)	198 039

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2022	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds d'opportunités à petites capitalisations					
Catégorie A	1 092 309	–	–	(235 609)	856 700
Catégorie B	2 062 223	279 062	–	(719 769)	1 621 516
Catégorie E	241 879	29 682	–	(18 160)	253 401
Catégorie F	2 779 227	173 170	5 977	(161 195)	2 797 179
Catégorie G	7 774 891	4 462 268	–	(1 987 812)	10 249 347
Catégorie I	1 405 165	343 892	666	(319 013)	1 430 710
Catégorie M	1 268 907	715 560	–	(121 148)	1 863 319
Catégorie N	31 166	–	–	(24 407)	6 759
Catégorie O	782 730	110 232	–	(510 210)	382 752
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation					
Catégorie A	59 880	190 867	3 723	(91 006)	163 464
Catégorie D	79 168	41 237	839	(121 244)	–
Catégorie E	53 409	8 403	1 717	(3 996)	59 533
Catégorie F	317 745	255 528	10 067	(126 651)	456 689
Catégorie H	177 938	82 891	6 615	(21 091)	246 353
Catégorie I	722 150	586 331	23 595	(687 494)	644 582
Catégorie N	590	–	18	–	608
Catégorie O	129 717	82 931	4 999	–	217 647
Fonds stratégique de croissance et de revenu					
Catégorie A	517 175	23 430	22 157	(106 275)	456 487
Catégorie D	12 704	226	51	(12 981)	–
Catégorie E	15 333	853	1 195	–	17 381
Catégorie F	339 050	82 475	14 722	(159 527)	276 720
Catégorie H	136 308	11 126	6 393	(16 252)	137 575
Catégorie I	524 418	41 213	11 033	(390 212)	186 452
Catégorie O	714	1	57	–	772
Fonds de valeur					
Catégorie A	2 058 688	126 356	–	(634 448)	1 550 596
Catégorie D	167 309	2 009	–	(169 318)	–
Catégorie E	71 935	9 219	–	(4 174)	76 980
Catégorie F	4 351 254	691 501	226	(1 741 786)	3 301 195
Catégorie H	884 038	70 863	–	(271 511)	683 390
Catégorie I	5 754 368	769 223	–	(3 019 115)	3 504 476
Catégorie N	137 768	83 546	–	(111 072)	110 242
Catégorie O	922 403	24 923	–	(871 141)	76 185

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2021	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds univers obligataire					
Catégorie A	123 165	303 336	6 592	(59 244)	373 849
Catégorie D	513	–	21	–	534
Catégorie E	26 956	4 140	1 253	(1 514)	30 835
Catégorie F	343 036	8 843 382	41 282	(1 343 774)	7 883 926
Catégorie H	362 168	–	3 555	(365 723)	–
Catégorie I	123 253	1 510 742	14 672	(1 648 667)	–
Catégorie N	513	1	22	–	536
Catégorie O	83 800	102 102	3 230	(83 603)	105 529
Fonds d'obligations de sociétés					
Catégorie A	7 165 766	3 529 263	576 341	(2 663 600)	8 607 770
Catégorie A (en USD)	179 642	149 565	6 073	(132 784)	202 496
Catégorie D	243 197	645 858	44 196	(193 000)	740 251
Catégorie E	318 107	187 948	42 037	(147 266)	400 826
Catégorie F	26 636 091	15 906 546	1 671 498	(11 432 282)	32 781 853
Catégorie F (en USD)	815 559	871 614	30 943	(627 107)	1 091 009
Catégorie H	5 749 645	3 557 187	571 698	(874 015)	9 004 515
Catégorie H (en USD)	494 651	196 876	25 306	(127 145)	589 688
Catégorie I	37 250 197	26 147 220	2 863 405	(12 132 856)	54 127 966
Catégorie I (en USD)	1 724 282	1 639 119	71 797	(912 815)	2 522 383
Catégorie N	336 405	–	13 864	(79 493)	270 776
Catégorie N (en USD)	202 357	–	–	(12 096)	190 261
Catégorie O	2 661 770	3 188 530	418 919	(1 107 242)	5 161 977
Catégorie U	3 876	1 096 484	300	(15 029)	1 085 631
Fonds de revenu amélioré					
Catégorie A	1 557 614	5 157	63 279	(382 857)	1 243 193
Catégorie A1	525	327 622	6 148	(295 179)	39 116
Catégorie E	525	–	27	–	552
Catégorie F	3 984 231	950	73 840	(3 293 161)	765 860
Catégorie F1	11 801	146 189	2 115	(43 697)	116 408
Catégorie I	525	2 318 117	81 871	(168 214)	2 232 299
Catégorie N	525	–	27	–	552
Catégorie O	525	–	27	–	552

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2021	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds ciblé mondial					
Catégorie A	412 533	25 524	12 041	(81 323)	368 775
Catégorie A (en USD)	18 839	7 934	738	(3 835)	23 676
Catégorie D	11 945	114 951	1 766	(50 194)	78 468
Catégorie E	130 483	5 587	9 297	(4 441)	140 926
Catégorie F	315 253	85 900	21 756	(61 745)	361 164
Catégorie F (en USD)	11 162	277	680	–	12 119
Catégorie H	8 648	31 893	1 427	(6 011)	35 957
Catégorie I	500	16 732	1 042	(500)	17 774
Catégorie N	500	–	34	–	534
Catégorie N (en USD)	501	(1)	34	–	534
Catégorie O	393 383	344 400	59 290	(4 300)	792 773
Fonds d'opportunités à petites capitalisations					
Catégorie A	939 040	964	221 892	(69 587)	1 092 309
Catégorie B	1 425 182	719 385	298 745	(381 089)	2 062 223
Catégorie E	168 853	24 746	55 415	(7 135)	241 879
Catégorie F	2 442 676	31 475	532 378	(227 302)	2 779 227
Catégorie G	3 550 898	4 109 607	1 192 163	(1 077 777)	7 774 891
Catégorie I	1 157 501	9 258	304 846	(66 440)	1 405 165
Catégorie M	–	975 462	293 445	–	1 268 907
Catégorie N	360 632	51 503	–	(380 969)	31 166
Catégorie O	388 863	236 692	182 572	(25 397)	782 730
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation					
Catégorie A	36 153	29 920	3 418	(9 611)	59 880
Catégorie D	22 220	90 799	1 729	(35 580)	79 168
Catégorie E	128 275	4 137	1 183	(80 186)	53 409
Catégorie F	163 847	201 451	15 720	(63 273)	317 745
Catégorie H	109 612	103 337	9 617	(44 628)	177 938
Catégorie I	332 828	379 583	40 698	(30 959)	722 150
Catégorie N	542	–	48	–	590
Catégorie O	80 269	116 123	1 354	(68 029)	129 717
Fonds stratégique de croissance et de revenu					
Catégorie A	464 069	98 805	29 698	(75 397)	517 175
Catégorie D	2 842	10 862	800	(1 800)	12 704
Catégorie E	8 747	5 285	1 301	–	15 333
Catégorie F	172 852	607 011	13 300	(454 113)	339 050
Catégorie H	88 736	42 005	7 225	(1 658)	136 308
Catégorie I	89 621	453 649	34 364	(53 216)	524 418
Catégorie O	649	–	65	–	714
Fonds de valeur					
Catégorie A	2 260 446	240 900	75 742	(518 400)	2 058 688
Catégorie D	162 632	69 065	3 683	(68 071)	167 309
Catégorie E	65 263	7 300	4 055	(4 683)	71 935
Catégorie F	4 710 346	974 909	131 330	(1 465 331)	4 351 254
Catégorie H	752 280	240 678	40 258	(149 178)	884 038
Catégorie I	5 406 414	1 206 405	206 486	(1 064 937)	5 754 368
Catégorie N	516	128 640	8 611	–	137 767
Catégorie O	876 109	13 981	46 701	(14 388)	922 403

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

8. Gestion du capital

Le capital de chaque Fonds est représenté par ses parts rachetables émises. Les Fonds ne sont grevés d'aucune affectation d'origine interne ou externe sur leur capital. Dans la gestion du capital, chaque Fonds a pour objectif d'assurer une base solide afin de maximiser le rendement pour tous les porteurs de parts et de gérer le risque de liquidité attribuable aux rachats par les porteurs de parts.

9. Gestion des risques financiers

Les Fonds sont exposés à différents risques financiers se rapportant à leurs objectifs et stratégies de placement et à leurs instruments financiers respectifs ainsi qu'aux marchés sur lesquels ils investissent. Ces risques incluent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, lequel comprend le risque lié au taux de change, le risque lié au taux d'intérêt et l'autre risque de prix/marché.

Le gestionnaire gère l'incidence potentielle de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en employant des conseillers en placements professionnels d'expérience qui assurent le suivi régulier des positions des Fonds et l'évolution du marché et qui veillent à la diversification des portefeuilles en se conformant aux lignes directrices en matière de placement. Conformément à leurs objectifs et stratégies individuels de placement, les Fonds continuent d'investir dans divers instruments financiers.

Fonds univers obligataire Pender

L'objectif du Fonds univers obligataire Pender est de préserver le capital et de générer un rendement au moyen du revenu courant et de l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe de catégorie investissement. Cependant, ceci n'empêche pas le Fonds d'investir dans les titres de capitaux propres lorsque le conseiller en placements juge que le ratio risque/rendement est en faveur de l'investisseur.

Fonds d'obligations de sociétés Pender

L'objectif du Fonds d'obligations de sociétés Pender est de préserver le capital et de générer un rendement au moyen du revenu courant et de l'appréciation du capital. Le Fonds investit principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés nord-américaines de catégorie investissement et spéculatifs. Cependant, ceci n'empêche pas le Fonds d'investir dans les titres de capitaux propres lorsque le conseiller en placements juge que le ratio risque/rendement est en faveur de l'investisseur.

Fonds de revenu amélioré Pender

L'objectif du Fonds de revenu amélioré Pender est de produire une croissance à long terme de la valeur et du revenu en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères, d'obligations de sociétés, d'obligations d'État canadiennes et étrangères et de fonds négociés en bourse qui suivent les indices sectoriels ou généraux du marché. Le Fonds est conçu pour fournir un revenu modéré et une croissance du portefeuille à long terme tout en étant suffisamment diversifié pour réduire la volatilité.

Fonds ciblé mondial Pender

L'objectif principal du Fonds ciblé mondial Pender est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investira principalement dans des titres cotés sur les bourses nord-américaines, mais il peut aussi investir dans des titres de sociétés étrangères et d'autres titres.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender investit dans un portefeuille concentré composé principalement de titres d'entreprises bien gérées, qui ont un avantage sur leurs concurrents, qui sont négligées par le marché et qui pourraient donner lieu à une appréciation notable du capital. Ces entreprises peuvent être au Canada, aux États-Unis ou dans d'autres pays et sont principalement des sociétés ayant une petite capitalisation boursière. Le Fonds peut aussi investir dans d'autres titres, sans égard à la capitalisation boursière, au secteur ou à la région, y compris dans des actions de sociétés étrangères, lorsque les occasions le justifient. Dans certains cas, le Fonds investit directement dans des entreprises, par l'entremise de placements privés ou d'appels publics à l'épargne, ou en faisant l'acquisition d'actions déjà émises, soit par l'intermédiaire d'une bourse, d'un système de cotation ou d'une convention privée.

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender a été conçu pour procurer aux investisseurs une combinaison de croissance du capital à long terme et une distribution en trésorerie trimestrielle stable. Le Fonds investira surtout dans des titres canadiens, notamment dans les sociétés à petite et à moyenne capitalisation versant un dividende. Les actifs du Fonds peuvent également être détenus en trésorerie ou sous forme d'autres titres dans la mesure où la conjoncture économique, la conjoncture du marché ou d'autres conditions le justifient.

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

L'objectif du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender est de générer une croissance à long terme de la valeur et du revenu en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes et étrangères, d'obligations de sociétés, d'obligations d'État canadiennes et étrangères et de fonds négociés en bourse qui suivent les indices boursiers sectoriels et généraux. Le Fonds est conçu pour fournir un revenu modéré et une croissance du portefeuille à long terme tout en étant suffisamment diversifié pour réduire la volatilité.

Fonds de valeur Pender

L'objectif principal du Fonds de valeur Pender est d'obtenir une croissance du capital à long terme tout en demeurant suffisamment diversifié pour atténuer la volatilité. Le Fonds investira principalement dans des titres canadiens et américains, mais il peut aussi investir dans des titres étrangers. Le Fonds mettra l'accent sur les entreprises qui ont un potentiel de croissance à long terme et dont les titres sont négociés à des prix avantageux.

Un Fonds est surtout exposé aux risques financiers par ses placements. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds regroupe les titres par type d'actifs, par région ou par segment de marché. Le Fonds univers obligataire Pender réalise une partie de sa stratégie en effectuant des placements dans des parts de catégorie O du Fonds d'obligations de sociétés Pender. Le Fonds de revenu amélioré Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender réalisent tous deux une partie de leur stratégie en effectuant des placements dans des parts de catégorie O du Fonds alternatif à rendement absolu Pender, du Fonds alternatif d'arbitrage Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender. Le Fonds de valeur Pender réalise une partie de sa stratégie en effectuant des placements dans des parts de catégorie O du Fonds alternatif à rendement absolu Pender. Le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender, le Fonds de valeur Pender sont exposés indirectement à divers risques financiers en raison de leurs placements dans des fonds communs de placement sous-jacents. Les risques financiers liés à la stratégie d'investissement du Fonds univers obligataire Pender, du Fonds de revenu amélioré Pender, du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender et du Fonds de valeur Pender sont présentés par rapport à leurs placements directs. Les pratiques de gestion du risque du gestionnaire comprennent la surveillance de la conformité aux objectifs et stratégies de placement. Le gestionnaire gère l'incidence potentielle de ces risques financiers sur le rendement de chaque Fonds en assurant le suivi périodique des avoirs de chaque Fonds, en suivant de près l'évolution du marché et en veillant à diversifier les portefeuilles en se conformant aux lignes directrices de chaque Fonds en matière de placement.

Les incertitudes économiques liées à la persistance de la pression inflationniste, aux faillites bancaires, aux événements géopolitiques et à la durée de la pandémie de COVID-19 sont susceptibles de ralentir la croissance de l'économie mondiale. L'évolution de ces questions pourrait avoir une incidence sur les résultats et la situation financière des Fonds et la pleine portée de cette incidence reste indéterminée.

Au 31 décembre 2022, les Fonds étaient exposés au secteur bancaire. Depuis la clôture de l'exercice considéré, les Fonds continuent d'être exposés à ce secteur. Dans certains cas, des organismes gouvernementaux ont pris le contrôle de certaines banques ou sont intervenus d'une autre manière dans leurs opérations pour ce qui est de questions liées à la liquidité et à la solvabilité. L'étendue de la situation demeure incertaine et, à ce titre, le gestionnaire continue d'évaluer l'ensemble du secteur financier et prendra les mesures jugées nécessaires, le cas échéant. La résolution ultime de ces questions de liquidité et de solvabilité et l'ampleur de l'incidence connexe sur les Fonds sont incertaines et pourraient être importantes

a) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que les Fonds subissent une perte financière si un émetteur de titres ou une autre partie à un instrument financier n'est pas en mesure de respecter ses obligations financières. La détermination de la juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur des titres de créance. En ce qui a trait aux autres actifs, l'exposition au risque de crédit correspond à la valeur comptable de ces actifs. Le conseiller en placements gère le risque de crédit de chaque Fonds par une sélection judicieuse des titres et par la diversification des placements dans chaque Fonds concerné. Le conseiller en placements de chaque Fonds surveille le portefeuille global de placements du Fonds et les positions sur le marché sont maintenues dans des fourchettes établies.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

Le tableau suivant résume l'exposition maximale au risque de crédit pour le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds de revenu amélioré Pender aux 31 décembre 2022 et 2021, selon la notation de crédit. Les autres Fonds ne sont exposés à aucun risque de crédit important.

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds univers obligataire		
AAA	9 059 819	4 133 868
AA	963 825	2 492 733
A	12 686 650	12 411 114
BBB	41 100 485	38 439 530
	63 810 779	57 477 245
Fonds d'obligations de sociétés		
AAA	100 021 840	43 075 677
AA	4 293 536	5 015 470
A	50 183 754	19 460 373
BBB	195 239 512	158 149 059
Note inférieure à BBB	690 769 358	499 102 863
Non coté	242 020 377	512 236 558
	1 282 528 377	1 237 040 000
Fonds de revenu amélioré		
Non coté	5 416	5 060
	5 416	5 060

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de régler ou de remplir ses obligations à temps ou à un prix raisonnable.

Chaque Fonds est exposé au risque de liquidité des rachats de ses parts demandés par les porteurs. Les parts rachetables de chaque Fonds sont émises et rachetées à vue à la discrétion du porteur selon la valeur liquidative courante par catégorie de parts.

Chaque Fonds est également exposé au risque de liquidité par le biais de ses placements. Le gestionnaire gère ce risque en investissant la majorité des actifs de chaque Fonds dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être réalisés aisément. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, chaque Fonds doit maintenir au moins 85 % de ses actifs dans des placements liquides (ce qui s'entend de placements qui sont négociés sur un marché actif). Dans les cas où le Fonds détient des placements difficiles à liquider, leur disposition en temps opportun pourrait être impossible et le prix réalisé pourrait différer grandement de la valeur comptable.

L'approche adoptée par le gestionnaire pour gérer la liquidité consiste à s'assurer, dans la mesure du possible, que chaque Fonds dispose en tout temps de liquidités suffisantes pour s'acquitter de ses passifs, y compris des rachats estimés de parts à l'échéance, sans subir des pertes inacceptables ou risquer d'entacher la réputation des Fonds. Chaque Fonds a la possibilité d'emprunter jusqu'à 5 % de la valeur de ses actifs nets de façon provisoire pour régler des transactions sur les titres du portefeuille ou des rachats des porteurs de parts.

Les passifs non dérivés restants, sauf les parts rachetables, des Fonds sont exigibles dans le mois suivant la date de clôture de chaque Fonds. Ci-après sont présentées les échéances contractuelles pour les actifs (passifs) dérivés du Fonds univers obligataire Pender et du Fonds d'obligations de sociétés Pender aux 31 décembre 2022 et 2021 qui étaient exigibles dans les quatre mois suivant la date de présentation de l'information financière. Les montants sont bruts et non actualisés. Aucun des autres Fonds ne détenait d'instruments dérivés aux 31 décembre 2022 et 2021.

	2022 (en \$)		2021 (en \$)	
	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)
Entrées (sorties) d'instruments dérivés				
Fonds univers obligataire Pender	3 811 800	30 113	–	–
Fonds d'obligations de société Pender	803 735 800	(11 537 851)	709 833 500	(7 598 371)

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

c) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que les variations des prix sur les marchés, tels que les taux d'intérêt, les taux de change et les cours des actions, se répercutent sur les produits des Fonds ou sur la juste valeur de leurs placements dans des instruments financiers. Ces variations comportent le risque que les marchés dans leur ensemble perdent de la valeur, ainsi que la possibilité qu'ils baissent brusquement de manière imprévisible à certains moments. La valeur de la plupart des placements, et en particulier des titres de participation, est influencée par les changements dans la conjoncture des marchés. Ces changements peuvent être causés par des faits nouveaux au sein des sociétés, des tendances générales sur le marché, la fluctuation des taux d'intérêt, la fluctuation du taux d'inflation, les changements d'ordre politique et économique, tant au pays qu'à l'étranger, les événements catastrophiques, tels que les éclosions d'épidémies ou les pandémies, les catastrophes naturelles, y compris celles amplifiées par le changement climatique, les guerres, les actes d'agression ou les attentats terroristes et autres événements imprévisibles qui peuvent donner lieu à des changements dans la conjoncture des marchés.

j) Risque lié au taux d'intérêt

Le risque lié au taux d'intérêt s'entend du risque que la valeur du marché d'un placement productif d'intérêts d'un Fonds fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché. L'exposition d'un Fonds au risque lié au taux d'intérêt est concentrée dans les placements dans des titres de créance. Comme les autres actifs et passifs, de par leur nature, ont une échéance à court terme et ne portent pas intérêt, le risque lié au taux d'intérêt s'en trouve réduit.

Le risque lié au taux d'intérêt est géré par le conseiller en placements de chaque Fonds par une sélection judicieuse des titres et par la diversification des placements dans chacun des Fonds. Le cas échéant, le conseiller en placements du Fonds en surveille la durée, et les positions sont maintenues dans des fourchettes établies.

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds univers obligataire Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds de revenu amélioré Pender au risque lié au taux d'intérêt, classée par date de réévaluation contractuelle ou par date d'échéance, selon la première à survenir, aux 31 décembre 2022 et 2021. Les autres Fonds ne sont exposés à aucun risque important lié au taux d'intérêt.

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds univers obligataire		
Moins de 1 an	983 629	–
De 1 an à 3 ans	20 222 346	11 580 094
De 3 à 5 ans	22 920 733	22 803 785
Plus de 5 ans	19 684 071	23 093 366
	63 810 779	57 477 245
Fonds d'obligations de sociétés		
Moins de 1 an	63 095 268	68 957 715
De 1 an à 3 ans	338 521 683	263 051 931
De 3 à 5 ans	425 388 375	405 045 065
Plus de 5 ans	455 523 051	499 985 289
	1 282 528 377	1 237 040 000
Fonds de revenu amélioré		
Plus de 5 ans	5 416	5 060
	5 416	5 060

Aux 31 décembre 2022 et 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, en présumant une variation équivalente de la courbe de rendement, tous les autres facteurs demeurant constants par ailleurs, l'actif net des Fonds exposés au risque lié au taux d'intérêt aurait diminué ou augmenté comme suit.

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds univers obligataire	2 346 468	2 493 463
Fonds d'obligations de sociétés	52 687 721	54 759 989

La sensibilité aux taux d'intérêt a été déterminée en fonction de la durée modifiée pondérée des placements en portefeuille. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être significatif.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

ii) Risque lié au taux de change

Le risque lié au taux de change s'entend du risque que la valeur des actifs et passifs financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien fluctue en raison des variations des taux de change. Les titres de participation étrangers et les obligations étrangères sont exposés au risque lié au taux de change puisque les prix libellés en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens à la date d'évaluation.

Le risque lié au taux de change est géré par le conseiller en placements de chaque Fonds conformément aux politiques et aux procédures en place, par une sélection judicieuse des titres et par la diversification des placements dans chacun des Fonds. Le conseiller en placements de chaque Fonds surveille quotidiennement les positions du Fonds sur le marché et celles-ci sont maintenues dans des fourchettes établies.

Le Fonds d'obligations de sociétés Pender conclut des contrats de change à terme afin de réduire son exposition au risque lié au taux de change pour toutes les catégories, sauf la catégorie U qui n'est pas couverte. Le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender n'est exposé à aucun risque de change significatif.

L'exposition nette au risque lié au taux de change pour chacun des autres Fonds aux 31 décembre 2022 et 2021 était la suivante :

2022	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Dollar australien (en \$)	Euro (en \$)	Livre sterling (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire	91 847 449	303 768	–	–	–	92 151 217
Fonds d'obligations de sociétés	1 132 208 405	289 931 424	–	3 519	–	1 422 143 348
Fonds de revenu amélioré	25 986 727	8 135 496	–	1 108 725	–	35 230 948
Fonds ciblé mondial	(14 040)	9 239 262	–	–	–	9 225 222
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	204 392 529	34 414 827	–	–	–	238 807 356
Fonds stratégique de croissance et de revenu	9 511 272	2 985 353	–	401 913	–	12 898 538
Fonds de valeur	60 941 900	56 137 907	–	4 049 815	–	121 129 622

2021	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Dollar australien (en \$)	Euro (en \$)	Livre sterling (en \$)	Total (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	1 107 706 204	282 073 777	–	–	–	1 389 779 981
Fonds de revenu amélioré	32 705 731	10 306 272	–	852 854	–	43 864 857
Fonds ciblé mondial	(21 390)	25 500 142	–	–	761 448	26 240 200
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	285 059 517	38 365 945	1 531 228	–	–	324 956 690
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	23 862 022	612 372	–	–	–	24 474 394
Fonds stratégique de croissance et de revenu	15 416 232	4 864 450	–	409 370	–	20 690 052
Fonds de valeur	104 663 430	145 605 647	–	10 175 441	4 863 441	265 307 959

Aux 31 décembre 2022 et 2021, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres monnaies, tous les autres facteurs demeurant constants par ailleurs, l'actif net de ces Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, des montants qui suivent :

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds univers obligataire	30 377	–
Fonds d'obligations de sociétés	28 993 494	28 207 378
Fonds de revenu amélioré	924 422	1 115 913
Fonds ciblé mondial	923 926	2 626 159
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	3 441 483	3 989 717
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	–	61 237
Fonds stratégique de croissance et de revenu	338 727	527 382
Fonds de valeur	6 018 772	16 064 453

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'un titre fluctue en raison des variations des prix du marché (autres que celles découlant du risque lié au taux d'intérêt et du risque lié au taux de change), qu'elles soient causées par des facteurs propres au titre en cause ou à son émetteur, ou par des facteurs affectant tous les titres similaires négociés sur un marché. Tous les placements sont exposés à l'autre risque de prix.

Le conseiller en placements de chaque Fonds gère l'autre risque de prix par une sélection judicieuse des titres en fonction des limites fixées et il gère le risque de prix des Fonds par la diversification des placements dans chacun des Fonds. Le conseiller en placements de chaque Fonds surveille les positions du Fonds sur le marché et les maintient dans des fourchettes établies. L'inventaire du portefeuille présente l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix au 31 décembre 2022 en fournissant une ventilation des placements par secteur du marché et par emplacement, le cas échéant.

Le Fonds univers obligataire Pender n'est pas exposé à un autre risque de prix significatif. Le tableau ci-dessous résume l'exposition de chacun des autres Fonds à l'autre risque de prix aux 31 décembre 2022 et 2021 :

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	109 551 339	119 050 706
Fonds de revenu amélioré	35 143 092	43 368 601
Fonds ciblé mondial	9 123 370	26 214 518
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	231 247 249	308 125 394
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	24 517 969	21 616 595
Fonds stratégique de croissance et de revenu	12 644 551	20 461 734
Fonds de valeur	120 670 864	265 093 693

Aux 31 décembre 2022 et 2021, si le cours des titres de participation avait augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants par ailleurs, l'actif net des Fonds aurait augmenté ou diminué, respectivement, des montants qui suivent :

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	4 592 082	9 943 441
Fonds de revenu amélioré	2 623 146	3 364 992
Fonds ciblé mondial	937 173	3 020 182
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	26 620 916	39 301 776
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	3 571 735	3 004 713
Fonds stratégique de croissance et de revenu	941 660	1 575 261
Fonds de valeur	12 380 523	30 131 768

La sensibilité au prix a été déterminée en fonction du bêta pondéré des placements en portefeuille. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être significatif.

10. Juste valeur des instruments financiers

a) Modèles d'évaluation

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours du marché ou sur des cotations de courtiers. Pour tous les autres instruments financiers, les Fonds déterminent les justes valeurs au moyen d'autres techniques d'évaluation.

Dans le cas des instruments financiers qui sont rarement négociés et dont le prix est peu transparent, l'évaluation de la juste valeur est moins objective et fait appel à des degrés variables de jugement en fonction de la liquidité, de la concentration, de l'incertitude inhérente aux facteurs de marché, des hypothèses relatives aux prix et des autres risques touchant un instrument en particulier.

Les Fonds évaluent la juste valeur selon la hiérarchie de la juste valeur ci-après qui tient compte de l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations.

- Niveau 1 : les données d'entrée, soit les cours du marché (non ajustés) auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : les données d'entrée, autres que les cours du marché du niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement (c'est-à-dire, les prix) ou indirectement (c'est-à-dire, les dérivés de prix);
- Niveau 3 : les données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché actif observables (données non observables).

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

Les Fonds ont recours à des modèles d'évaluation largement reconnus pour la détermination de la juste valeur d'instruments financiers courants et relativement simples tels que les titres de créances, les parts de fonds communs de placement et les bons de souscription, qui ne nécessitent que des données de marché observables et qui exigent de la direction qu'elle pose peu de jugements et fasse peu d'estimations. Les cours observables et les données sous-jacentes aux modèles sont généralement offerts sur le marché pour les titres de créance et les titres de participation cotés, pour les dérivés négociés en bourse et les dérivés hors cote simples, tels que les contrats de change à terme. La disponibilité des cours du marché observables et des données sous-jacentes aux modèles réduit la nécessité pour la direction de poser des jugements et de faire des estimations et réduit le niveau d'incertitude entourant la détermination des justes valeurs. La disponibilité des cours et des données du marché observables varie en fonction des produits et des marchés et est susceptible de changer en fonction d'événements précis et de la conjoncture générale des marchés des capitaux. Les techniques d'évaluation peuvent comprendre les calculs fondés sur l'actualisation des flux de trésorerie pour les titres de créance et les contrats de change à terme, le calcul matriciel des options pour les bons de souscription et la valeur liquidative publiée par les gestionnaires des fonds sous-jacents pour les parts de fonds communs de placement.

Pour évaluer des instruments plus complexes, les Fonds utilisent des modèles d'évaluation reconnus. Il est possible que certaines données ou toutes les données importantes de ces modèles ne puissent être directement observables sur le marché; elles peuvent être dérivées de cours ou de taux de marché ou estimées en fonction d'hypothèses. Les modèles d'évaluation qui ont recours à des données non observables importantes exigent de la direction une plus grande part de jugement et davantage d'estimations pour déterminer la juste valeur.

Pour déterminer la juste valeur de ces types d'instruments, le gestionnaire prend en considération les éléments suivants : les antécédents et la nature des activités; les résultats d'exploitation et la situation financière; la conjoncture économique, la situation du secteur et du marché; la situation du marché des capitaux et du marché des transactions; les évaluations indépendantes des entreprises; les droits contractuels liés aux placements; les multiples boursiers de sociétés et de transaction comparables, s'il y a lieu, et d'autres considérations pertinentes. Le gestionnaire pourrait aussi juger approprié d'apporter des ajustements à la valeur comptable des placements s'il existe une indication objective que la valeur d'un placement a diminué, tel qu'indiqué par une évaluation de la condition financière du placement en fonction des résultats d'exploitation, des prévisions ou d'autres faits nouveaux depuis l'acquisition.

La juste valeur des instruments financiers aux 31 décembre 2022 et 2021 est présentée dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées aux états de la situation financière. Toutes les évaluations de la juste valeur présentées dans les tableaux suivants sont récurrentes :

2022	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire				
Fonds communs de placement	22 465 421	–	–	22 465 421
Obligations	63 810 779	–	–	63 810 779
Contrats de change à terme	–	30 113	–	30 113
	86 276 200	30 113	–	86 306 313
Fonds d'obligations de sociétés				
Obligations et prêts	1 282 528 377	–	–	1 282 528 377
Fonds d'investissement à capital fixe	28 051 496	–	–	28 051 496
Actions ordinaires	15 878 597	–	–	15 878 597
Contrats de change à terme	–	(11 537 851)	–	(11 537 851)
Actions privilégiées	64 781 766	–	–	64 781 766
Bons de souscription	–	839 480	–	839 480
	1 391 240 236	(10 698 371)	0	1 380 541 865
Fonds de revenu amélioré				
Titres de participation	17 349 263	–	674 878	18 024 141
Obligations	–	–	5 416	5 416
Fonds communs de placement	14 833 935	2 276 672	–	17 110 607
Bons de souscription	–	–	8 344	8 344
	–	–	688 638	35 148 508
Fonds ciblé mondial				
Titres de participation	9 123 370	–	–	9 123 370
	9 123 370	–	–	9 123 370
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Titres de participation	225 480 173	–	5 437 238	230 917 411
Bons de souscription	–	329 838	–	329 838
	225 480 173	329 838	5 437 238	231 247 249

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2022	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation				
Titres de participation	24 410 786	–	–	24 410 786
Bons de souscription	107 183	–	–	107 183
	24 517 969	–	–	24 517 969
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Titres de participation	6 200 797	–	–	6 200 797
Fonds communs de placement	5 610 920	832 834	–	6 443 754
	11 811 717	832 834	–	12 644 551
Fonds de valeur				
Titres de participation	120 632 330	–	–	120 632 330
Bons de souscription	38 534	–	–	38 534
	120 670 864	–	–	120 670 864
2021	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire				
Fonds communs de placement	25 965 730	–	–	25 965 730
Obligations	57 477 245	–	–	57 477 245
	83 442 975	–	–	83 442 975
Fonds d'obligations de sociétés				
Obligations et prêts	1 225 622 245	–	11 417 755	1 237 040 000
Fonds d'investissement à capital fixe	4 608 300	–	–	4 608 300
Actions ordinaires	21 997 160	–	–	21 997 160
Contrat de change à terme	–	(7 598 371)	–	(7 598 371)
Actions privilégiées	91 623 028	–	–	91 623 028
Bons de souscription	–	822 218	–	822 218
	1 343 850 733	(6 776 153)	11 417 755	1 348 492 335
Fonds de revenu amélioré				
Titres de participation	22 983 375	–	278 888	23 262 263
Obligations	–	–	5 060	5 060
Fonds communs de placement	16 976 088	3 128 153	–	20 104 241
Bons de souscription	2 097	–	–	2 097
	39 961 560	3 128 153	283 948	43 373 661

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2021	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds ciblé mondial				
Titres de participation	26 214 518	–	–	26 214 518
	26 214 518	–	–	26 214 518
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Titres de participation	303 060 676	–	4 537 718	307 598 394
Bons de souscription	–	527 000	–	527 000
	303 060 676	527 000	4 537 718	308 125 394
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation				
Titres de participation	21 615 683	–	–	21 615 683
Bons de souscription	912	–	–	912
	21 616 595	–	–	21 616 595
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Titres de participation	10 800 842	–	–	10 800 842
Fonds communs de placement	8 166 322	1 493 578	–	9 659 900
Bons de souscription	992	–	–	992
	18 968 156	1 493 578	–	20 461 734
Fonds de valeur				
Titres de participation	259 907 955	–	–	259 907 955
Fonds communs de placement	4 777 952	–	–	4 777 952
Bons de souscription	407 786	–	–	407 786
	265 093 693	–	–	265 093 693

La valeur comptable de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds se rapproche également de sa juste valeur puisqu'il est évalué au prix de rachat et classé au niveau 2 dans la hiérarchie de la juste valeur.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021. Les transferts vers et depuis le niveau 3 sont attribuables à l'évolution de la disponibilité des données de marché observables.

Le tableau suivant présente un rapprochement de la variation de la juste valeur de tous les instruments financiers classés au niveau 3 pour chacun des Fonds détenant de tels instruments financiers, soit le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds de valeur Pender pour les exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés		
Solde d'ouverture	11 417 755	3 310 434
Achat de placements	–	11 289 681
Vente de placements	(466 670)	(1 350 772)
Transferts entrants (sortants), montant net	(9 957 637)	(2 400 159)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	(8 685)	536 033
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(984 763)	32 538
Solde de clôture	–	11 417 755
Fonds de revenu amélioré		
Solde d'ouverture	283 948	1 154 615
Vente de placements	–	(1 820 647)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	–	(746 339)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	404 690	1 696 319
Solde de clôture	688 638	283 948

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Solde d'ouverture	4 537 718	13 227 761
Achat de placements	3 932 208	3 000 000
Vente de placements	–	(8 367 760)
Transferts entrants (sortants), montant net	(3 000 000)	(605 250)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	–	3 134 492
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(32 688)	(5 851 525)
Solde de clôture	5 437 238	4 537 718
Fonds de valeur		
Solde d'ouverture	–	3 815 352
Vente de placements	–	(986 000)
Transferts entrants (sortants), montant net	–	(2 191 352)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	(638 000)
Solde de clôture	–	–

b) Données non observables importantes utilisées dans l'évaluation de la juste valeur

Le tableau suivant présente de l'information sur les données non observables importantes utilisées dans l'évaluation des instruments financiers classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs aux 31 décembre 2022 et 2021 dans le cas des Fonds ayant de tels instruments financiers, soit le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds d'obligations de sociétés Pender. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

2022	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données non observables importantes
Fonds de revenu amélioré				
Fonds de placement privés non cotés	530 888	Multiples boursiers comparables	Capitalisation boursière / valeur comptable de l'actif corporel / valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si les données non observables augmentent
	157 750	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Fonds de placement privés non cotés	5 437 238	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

2021	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données non observables importantes
Fonds d'obligations de sociétés				
Fonds de placement privés non cotés	11 417 755	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds de revenu amélioré				
Fonds de placement privés non cotés	278 888	Multiple boursiers comparables	Capitalisation boursière/valeur comptable de l'actif corporel/valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si les données non observables augmentent
	5 060	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Fonds de placement privés non cotés	4 537 718	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente

La valeur de l'entreprise s'entend de l'estimation du montant que les intervenants du marché paieraient pour acquérir l'entité émettrice. Le gestionnaire détermine cette valeur au moyen de techniques d'évaluation telles que l'utilisation de transactions similaires récentes conclues en actions des sociétés considérées entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence et la valeur actualisée nette calculée selon un taux d'actualisation dérivé de taux de rendement du marché similaires, par exemple.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

c) Incidence des données d'entrée non observables sur l'évaluation de la juste valeur

Le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender et le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender croient que leurs estimations de la juste valeur sont appropriées, toutefois l'utilisation de méthodes ou d'hypothèses différentes pourrait donner lieu à des évaluations différentes de la juste valeur. Le remplacement d'une ou de plusieurs des hypothèses utilisées pour évaluer la juste valeur de niveau 3 par d'autres hypothèses de rechange possibles et raisonnables aurait l'incidence suivante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aux 31 décembre 2022 et 2021. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

Entité	2022	2021
Fonds d'obligations de sociétés		
Favorable	–	1 141 775
Défavorable	–	(1 141 775)
Fonds de revenu amélioré		
Favorable	68 884	55 755
Défavorable	(68 884)	(55 755)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Favorable	543 724	453 772
Défavorable	(543 724)	(453 772)

Les incidences favorables et défavorables de l'utilisation d'hypothèses de rechange possibles et raisonnables pour évaluer des fonds de placement privés non cotés ont été calculées grâce à l'ajustement des valeurs du modèle au moyen de données d'entrée non observables fondées sur la moyenne des quartiles supérieurs et inférieurs respectivement de l'intervalle d'estimation possible des Fonds susmentionnés. Le modèle ajusté tient compte de l'incidence d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % de la valeur de l'entreprise, d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % du taux d'actualisation, d'une augmentation ou d'une diminution de la capitalisation boursière de 0,25 fois et d'une augmentation ou d'une diminution du recouvrement des prêts de 10 %. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être significatif.

d) Instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur

Compte tenu de leur nature à court terme, la valeur comptable des actifs et des passifs, sauf les placements, les placements vendus à découvert et les dérivés, se rapproche de leur juste valeur. Ces instruments financiers sont classés au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur parce que, bien que les cours du marché soient disponibles, il n'existe pas de marché actif pour ces instruments.

11. Lien avec des entités structurées

Le tableau qui suit présente le type d'entités structurées dans lesquelles le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender et le Fonds de valeur Pender détiennent une participation, mais qu'ils ne consolident pas. Les autres Fonds ne détenaient pas de participation dans des entités structurées aux 31 décembre 2022 et 2021.

Entité	Nature et objet	Participation détenue par chacun des Fonds
Fonds de placement	Gérer des actifs pour le compte d'investisseurs tiers et générer des frais pour le gestionnaire. Ces véhicules sont financés par l'émission de parts aux investisseurs	Placement sous forme de parts émises par les fonds d'investissement sous-jacents

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos / période close le 31 décembre 2022

Le tableau ci-dessous présente les participations détenues par le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender et le Fonds de valeur Pender dans des entités structurées non consolidées aux 31 décembre 2022 et 2021. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable du placement dans les fonds sous-jacents détenus.

	Nombre de fonds d'investissement détenus	Total de l'actif net des fonds d'investissement détenus (en \$)	Valeur comptable comprise au poste « Placements » (en \$)
Fonds univers obligataire			
2022	1	1 422 143 348	22 465 421
2021	1	1 389 779 981	25 965 730
Fonds d'obligations de sociétés			
2022	9	14 799 000 000	28 051 496
2021	2	2 392 000 000	4 608 300
Fonds de revenu amélioré			
2022	4	1 855 554 368	17 110 607
2021	2	1 714 736 671	20 104 241
Fonds stratégique de croissance et de revenu			
2022	4	1 855 622 816	6 443 754
2021	2	1 714 736 671	9 659 900
Fonds de valeur			
2021	1	40 746 406	4 777 952

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2022 et 2021, le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender et le Fonds de valeur Pender n'ont pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'ont pas l'intention de fournir un soutien financier ou une autre forme de soutien. Le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender et le Fonds de valeur Pender peuvent vendre ou racheter en tout temps les parts qu'ils détiennent dans les fonds d'investissement ci-dessus.

12. Impôt sur le résultat

La date de fin de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre. À la fin des années d'imposition 2022 et 2021, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital accumulées qui pourront être portées en réduction des gains en capital réalisés dans les exercices à venir. Les pertes en capital n'ont pas de date d'expiration.

	2022 (en \$)	2021 (en \$)
Fonds univers obligataire	3 197 248	–
Fonds d'obligations de sociétés	56 786 753	–
Fonds de revenu amélioré	47 922 092	48 634 740
Fonds ciblé mondial	4 178 627	–
Fonds de valeur	11 536 201	–

À la fin de l'année d'imposition, les Fonds ci-dessous disposaient de pertes autres qu'en capital accumulées qui pourront faire l'objet d'un report prospectif.

	2022 (en \$)	2021 (en \$)	Année d'expiration
Fonds ciblé mondial	25 821	–	2042
Fonds de valeur	1 005 204	–	2042

Les autres Fonds n'avaient accumulé aucune perte en capital ou perte autre qu'en capital à la fin des années d'imposition 2022 et 2021.



**États financiers annuels de
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER**

GÉRÉS 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