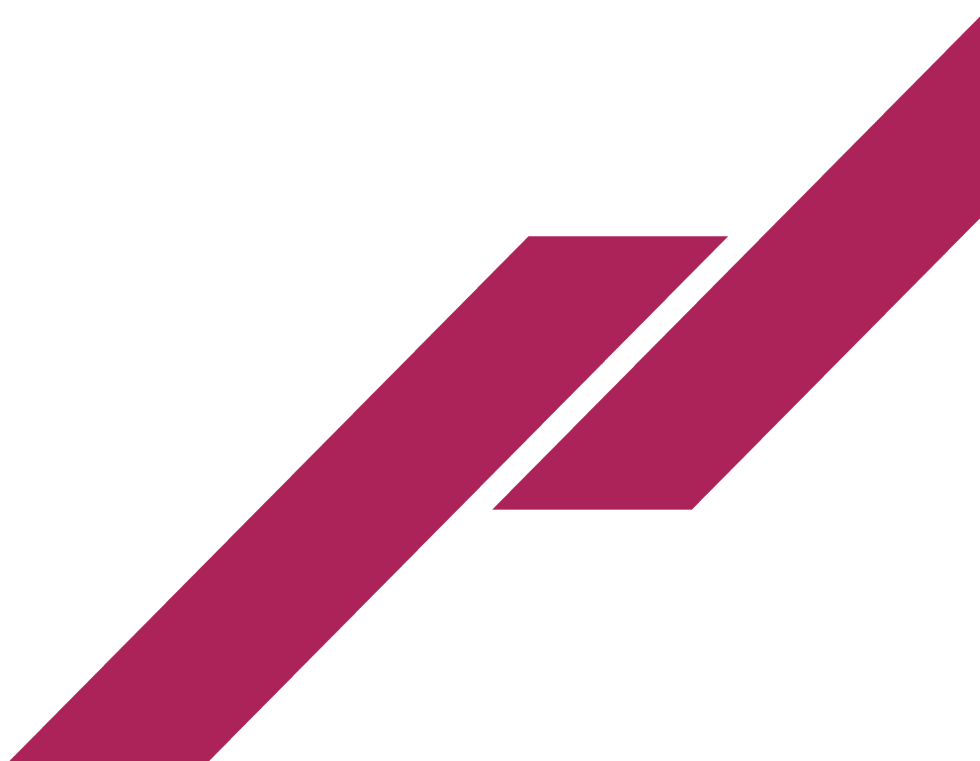


**États financiers annuels des
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT
ALTERNATIFS PENDER**
et rapport de l'auditeur indépendant sur ces états
Exercice clos le 31 décembre 2023



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 alternatifs Pender (les « Fonds »). Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité.

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 son rapport, l'auditeur indépendant indique l'étendue de son audit et exprime son opinion sur les états financiers.

Le 28 mars 2024

(signed) "David Barr"

David Barr

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

(signed) "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 (
Fonds alternatif à rendement absolu Pender
Fonds alternatif d'arbitrage Pender
Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender
Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender
Fonds alternatif de situations spéciales Pender
(collectivement, les « Fonds »)

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du début des activités allant du 1^{er} septembre 2022 au 31 décembre 2022 pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender seulement);
- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du début des activités allant du 1^{er} septembre 2022 au 31 décembre 2022 pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender seulement);
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du début des activités allant du 1^{er} septembre 2022 au 31 décembre 2022 pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender seulement);
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des informations significatives sur les 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 2023 et au 31 décembre 2022, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et la période du début des activités allant du 1^{er} septembre 2022 au 31 décembre 2022 pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender seulement), conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

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 sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au gestionnaire. 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 du gestionnaire et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

Le gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle interne qu'il 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 au gestionnaire 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 le gestionnaire 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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire 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. K. S. / S. E. N. C. R. L.

Comptables professionnels agréés

Vancouver, Canada
Le 28 mars 2024

Table des matières

Fonds alternatif à rendement absolu Pender	4
Fonds alternatif d'arbitrage Pender	16
Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender	27
Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender.....	37
Fonds alternatif de situations spéciales Pender	45
Notes afférentes aux états financiers	52

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	42 386 702	70 281 559
Débiteurs liés aux placements vendus	–	459 351
Souscriptions à recevoir	3 527 719	1 930 836
Dividendes à recevoir	–	6 480
Intérêts à recevoir	5 717 470	2 581 622
Actifs dérivés	3 518 384	196 940
Placements	669 389 344	205 402 784
	724 539 619	280 859 572
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	428 332	576 713
Créditeurs liés aux placements achetés	27 891 473	12 961 779
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	1 861 142	1 683 372
Montant à payer au titre des intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	2 057 347	580 969
Primes de performance à payer (note 4)	289 674	28 700
Placements vendus à découvert	273 306 862	97 276 226
	305 834 830	113 107 759
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	418 704 789	167 751 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	12 156 961	3 751 124
Catégorie AF	8 698 759	8 865 080
Catégorie A (en USD)	554 907	7 071
Catégorie E	2 369 765	166 974
Catégorie F	56 833 699	17 889 465
Catégorie FF	73 805 414	75 546 678
Catégorie F (en USD)	1 268 550	106 584
Catégorie H	9 405 115	3 778 446
Catégorie H (en USD)	535 977	7 076
Catégorie I	234 010 717	52 440 463
Catégorie I (en USD)	10 512 261	957 489
Catégorie N	4 795 515	269 572
Catégorie O	3 757 149	3 965 791
	418 704 789	167 751 813
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,70	9,89
Catégorie AF	9,85	10,03
Catégorie A (en USD)	12,86	13,33
Catégorie E	9,68	9,92
Catégorie F	9,74	9,96
Catégorie FF	9,85	10,04
Catégorie F (en USD)	12,68	13,40
Catégorie H	9,80	10,00
Catégorie H (en USD)	12,88	13,33
Catégorie I	9,68	9,90
Catégorie I (en USD)	12,90	13,54
Catégorie N	9,80	10,00
Catégorie O	10,03	10,19

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

(signed) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signed) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	24 796 377	8 703 764
Revenu de dividendes	150 130	22 152
Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(7 238 449)	(2 130 150)
Profit (perte) de change	(1 025 221)	2 268 533
Variation de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	16 968 950	497 419
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(5 153 286)	2 469 537
Total des produits	28 498 501	11 831 255
Charges		
Primes de performance (note 4)	3 701 546	1 565 615
Frais de gestion (note 4)	1 724 978	456 224
Frais d'administration (note 4)	1 683 300	636 187
Charges d'intérêts et frais d'emprunt	1 254 192	722 498
Coûts d'opérations	40 662	30 015
Honoraires du comité d'examen indépendant	8 481	4 392
Total des charges	8 413 159	3 414 931
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(8 481)	(32 064)
Charges nettes	8 404 678	3 382 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 093 823	8 448 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	418 929	124 942
Catégorie AF	650 925	477 112
Catégorie A (en USD)	(4 384)	492
Catégorie E	41 596	4 954
Catégorie F	2 789 542	580 725
Catégorie FF	6 228 023	4 766 830
Catégorie F (en USD)	71 405	2 125
Catégorie H	382 185	66 956
Catégorie H (en USD)	(14 985)	497
Catégorie I	8 690 271	1 862 513
Catégorie I (en USD)	380 451	2 329
Catégorie N	86 006	14 459
Catégorie O	373 859	544 454
	20 093 823	8 448 388
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,57	0,75
Catégorie AF	0,74	0,57
Catégorie A (en USD)	(0,54)	0,97
Catégorie E	0,62	0,49
Catégorie F	0,68	0,77
Catégorie FF	0,83	0,66
Catégorie F (en USD)	0,87	0,59
Catégorie H	0,61	0,48
Catégorie H (en USD)	(2,10)	0,98
Catégorie I	0,64	0,87
Catégorie I (en USD)	0,74	0,22
Catégorie N	0,58	0,72
Catégorie O	1,02	0,85

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie A	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 751 124	5 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	418 929	124 942
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 703 128	4 867 065
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	531 993	72 754
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 512 141)	(1 178 045)
	8 722 980	3 761 774
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(338 401)	(68 411)
Profit réalisé à la vente de placements	(397 671)	(72 295)
Remboursement de capital	–	–
	(736 072)	(140 706)
Solde à la clôture de l'exercice	12 156 961	3 751 124

Catégorie AF	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 865 080	2 651 026
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	650 925	477 112
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	20	6 458 653
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	455 571	280 704
Montants versés au rachat de parts rachetables	(473 239)	(494 356)
	(17 648)	6 245 001
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(479 520)	(386 988)
Profit réalisé à la vente de placements	(320 078)	(121 071)
Remboursement de capital	–	–
	(799 598)	(508 059)
Solde à la clôture de l'exercice	8 698 759	8 865 080

Catégorie A (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 071	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 384)	492
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	651 732	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	19 617	411
Montants versés au rachat de parts rachetables	(99 512)	–
	571 837	6 990
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 357)	(117)
Profit réalisé à la vente de placements	(17 260)	(294)
Remboursement de capital	–	–
	(19 617)	(411)
Solde à la clôture de l'exercice	554 907	7 071

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie E	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	166 974	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	41 596	4 954
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 248 996	167 404
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	118 384	8 005
Montants versés au rachat de parts rachetables	(87 801)	(5 384)
	2 279 579	170 025
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(26 788)	(2 498)
Profit réalisé à la vente de placements	(91 596)	(5 507)
Remboursement de capital	–	–
	(118 384)	(8 005)
Solde à la clôture de l'exercice	2 369 765	166 974

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	17 889 465	5 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 789 542	580 725
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	94 376 104	28 666 091
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 485 854	278 575
Montants versés au rachat de parts rachetables	(56 258 877)	(11 052 734)
	40 603 081	17 891 932
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 391 491)	(365 674)
Profit réalisé à la vente de placements	(2 056 898)	(222 632)
Remboursement de capital	–	–
	(4 448 389)	(588 306)
Solde à la clôture de l'exercice	56 833 699	17 889 465

Catégorie FF	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	75 546 678	32 660 274
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 228 023	4 766 830
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	49 888	48 767 755
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	5 636 689	3 662 654
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 117 363)	(9 402 386)
	(430 786)	43 028 023
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(4 736 409)	(3 889 859)
Profit réalisé à la vente de placements	(2 802 092)	(1 018 590)
Remboursement de capital	–	–
	(7 538 501)	(4 908 449)
Solde à la clôture de l'exercice	73 805 414	75 546 678

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie F (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	106 584	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	71 405	2 125
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 054 440	104 459
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	99 937	4 786
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 930 476)	–
	1 223 901	109 245
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(72 145)	(996)
Profit réalisé à la vente de placements	(61 195)	(3 790)
Remboursement de capital	–	–
	(133 340)	(4 786)
Solde à la clôture de l'exercice	1 268 550	106 584

Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 778 446	5 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	382 185	66 956
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 230 314	4 692 666
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	369 077	62 663
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 709 474)	(962 181)
	5 889 917	3 793 148
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(305 693)	(57 011)
Profit réalisé à la vente de placements	(339 740)	(29 761)
Remboursement de capital	–	–
	(645 433)	(86 772)
Solde à la clôture de l'exercice	9 405 115	3 778 446

Catégorie H (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 076	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(14 985)	497
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	548 584	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	15 602	417
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	564 186	6 996
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 134)	(122)
Profit réalisé à la vente de placements	(18 166)	(295)
Remboursement de capital	–	–
	(20 300)	(417)
Solde à la clôture de l'exercice	535 977	7 076

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	52 440 463	131 396
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 690 271	1 862 513
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	215 357 386	57 985 425
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 293 392	1 383 590
Montants versés au rachat de parts rachetables	(37 506 424)	(6 787 336)
	189 144 354	52 581 679
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(7 497 512)	(1 070 404)
Profit réalisé à la vente de placements	(8 766 859)	(1 064 721)
Remboursement de capital	–	–
	(16 264 371)	(2 135 125)
Solde à la clôture de l'exercice	234 010 717	52 440 463

Catégorie I (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	957 489	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	380 451	2 329
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 630 695	1 308 717
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	275 444	370
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 801 144)	(350 725)
	10 104 995	958 362
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(386 253)	(1 268)
Profit réalisé à la vente de placements	(544 421)	(1 934)
Remboursement de capital	–	–
	(930 674)	(3 202)
Solde à la clôture de l'exercice	10 512 261	957 489

Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	269 572	5 114
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	86 006	14 459
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 675 197	249 999
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	28 331	15 655
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	4 703 528	265 654
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(81 856)	(11 582)
Profit réalisé à la vente de placements	(181 735)	(4 073)
Remboursement de capital	–	–
	(263 591)	(15 655)
Solde à la clôture de l'exercice	4 795 515	269 572

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 965 791	5 283 254
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	373 859	544 454
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	196 499	3 701 005
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	416 253	421 603
Montants versés au rachat de parts rachetables	(779 000)	(5 562 922)
	(166 248)	(1 440 314)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(303 266)	(421 603)
Profit réalisé à la vente de placements	(112 987)	–
Remboursement de capital	–	–
	(416 253)	(421 603)
Solde à la clôture de l'exercice	3 757 149	3 965 791

Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	167 751 813	40 746 406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 093 823	8 448 388
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	354 722 983	156 982 397
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	21 746 144	6 192 187
Montants versés au rachat de parts rachetables	(113 275 451)	(35 796 069)
	263 193 676	127 378 515
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(16 623 825)	(6 276 533)
Profit réalisé à la vente de placements	(15 710 698)	(2 544 963)
Remboursement de capital	–	–
	(32 334 523)	(8 821 496)
Solde à la clôture de l'exercice	418 704 789	167 751 813

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 093 823	8 448 388
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(24 796 377)	(8 703 764)
Revenu de dividendes	(150 130)	(22 152)
Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert	7 238 449	2 130 150
(Profit) perte de change	1 025 221	(2 268 533)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(17 375 844)	(5 907 523)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	8 474 730	(2 581 697)
Actifs et passifs dérivés	(3 321 444)	112 160
Primes de performance à payer	260 974	28 700
Frais de gestion et d'administration à payer	(148 381)	569 360
Charges à payer	93 906	-
	(8 605 073)	(8 194 911)
Produit de la sortie de placements	1 347 953 280	648 033 778
Montants versés à l'achat de placements	(1 611 619 044)	(701 996 544)
Charges de dividendes et d'intérêts payées sur les titres vendus à découvert	(5 855 978)	(1 592 902)
Dividendes reçus	156 610	15 672
Intérêts reçus	21 660 529	6 676 469
	(256 309 676)	(57 058 438)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	323 511 068	153 027 156
Montants versés au rachat de parts rachetables	(83 482 649)	(31 745 419)
Distributions versées aux porteurs de parts	(10 588 379)	(2 629 309)
	229 440 040	118 652 428
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(26 869 636)	61 593 990
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	70 281 559	6 419 036
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(1 025 221)	2 268 533
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	42 386 702	70 281 559

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
POSITIONS À COUVERT				
Obligations de sociétés et prêts				
Canada (44,2 %)				
AltaGas Ltd., remboursable, 8,90 %, 2083-11-10	CAD	4 000 000	4 000 000	4 189 335
Capital Power Corporation, remboursable, 7,95 %, 2082-09-09	CAD	2 000 000	2 007 500	1 965 940
Enbridge Inc., remboursable, 5,38 %, 2077-09-27	CAD	3 000 000	2 775 000	2 827 895
Enbridge Inc., remboursable, 6,63 %, 2078-04-12	CAD	1 097 000	1 070 178	1 082 077
Enbridge Inc., restr., remboursable, 5,00 %, 2082-01-19	CAD	3 000 000	2 573 850	2 561 949
Compagnie Crédit Ford du Canada, 4,46 %, 2024-11-13	CAD	242 000	235 043	239 279
Keyera Corp., remboursable, 6,88 %, 2079-06-13	CAD	6 000 000	5 733 750	5 825 926
Keyera Corp., remboursable, 5,95 %, 2081-03-10	CAD	10 000 000	8 687 100	8 871 745
Mattamy Group Corporation, 4,63 %, 2028-03-01	CAD	14 406 000	12 553 103	13 405 083
Northland Power Inc., remboursable, 9,25 %, 2083-06-30	CAD	7 000 000	6 930 980	7 219 835
Parkland Corporation, remboursable, 3,88 %, 2026-06-16	CAD	4 150 000	3 826 938	3 979 677
Parkland Corporation, remboursable, 4,38 %, 2029-03-26	CAD	29 004 000	25 594 869	26 783 381
Banque Royale du Canada, remboursable, 4,50 %, 2080-11-24	CAD	7 500 000	7 036 625	7 143 472
Banque Royale du Canada, remboursable, 3,65 %, 2081-11-24	CAD	7 000 000	5 152 500	5 301 922
SECURE Energy Services Inc., 7,25 %, 2026-12-30	CAD	5 250 000	5 275 313	5 297 578
Shawcor Ltd., restr., remboursable, 9,00 %, 2026-12-10	CAD	500 000	500 000	522 500
Supérieur Plus SEC, remboursable, 4,25 %, 2028-05-18	CAD	4 471 000	3 963 778	4 157 564
Tamarack Valley Energy Ltd., remboursable, 7,25 %, 2027-05-10	CAD	9 000 000	8 744 000	8 851 875
Teine Energy Ltd., remboursable, 6,88 %, 2029-04-15	USD	9 985 000	12 331 586	12 554 505
Tervita Corporation, remboursable, 11,00 %, 2025-12-01	USD	2 000 000	2 788 945	2 794 570
La Banque Scotia, série 1, remboursable, 3,70 %, 2081-07-27	CAD	6 000 000	4 420 000	4 502 490
La Banque Toronto-Dominion, série 1, remboursable, 3,60 %, 2081-10-31	CAD	16 000 000	11 747 250	12 131 187
TransCanada Trust, série 2017-A, remboursable, 4,65 %, 2077-05-18	CAD	14 000 000	12 415 650	12 800 531
Vermilion Energy Inc., remboursable, 6,88 %, 2030-05-01	USD	2 430 000	3 026 933	3 102 572
Videotron Ltée, remboursable, 3,63 %, 2028-06-15	CAD	8 500 000	8 518 001	8 494 156
Videotron Ltée, remboursable, 3,13 %, 2031-01-15	CAD	2 154 000	1 868 595	2 008 336
Videotron Ltée, remboursable, 5,75 %, 2026-01-15	CAD	12 000 000	10 718 750	11 340 000
Videotron Ltée, remboursable, 4,50 %, 2030-01-15	CAD	6 075 000	4 733 250	5 208 680
			179 229 487	185 164 060
États-Unis (53,0 %)				
Arconic Corporation, prêt à terme, 9,85 %, 2030-08-19	USD	1 995 000	2 614 077	2 658 344
Austin Fairmont Hotel Trust, série 2019-FAIR, catégorie D, taux variable, remboursable, 7,17 %, 2032-09-15	USD	3 000 000	3 960 860	3 907 080
Cable One Inc., remboursable, 4,00 %, 2030-11-15	USD	25 190 000	26 249 972	27 065 667
Churchill Downs Incorporated, remboursable, 4,75 %, 2028-01-15	USD	1 075 000	1 295 092	1 366 772
CSC Holdings, LLC, remboursable, 3,38 %, 2031-02-15	USD	6 655 000	6 046 182	6 445 890
CSC Holdings, LLC, remboursable, 4,50 %, 2031-11-15	USD	5 000 000	4 643 523	5 017 268
Four Seasons Hotels Inc., prêt à terme, 7,95 %, 2029-11-30	USD	12 107 517	16 358 537	16 125 287
Greystar Real Estate Partners, LLC, prêt à terme, 9,12 %, 2030-08-21	USD	1 500 000	1 977 782	1 992 544
Hilton Domestic Operating Company Inc., remboursable, 3,63 %, 2032-02-15	USD	6 800 000	7 558 401	7 877 149
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme, 7,19 %, 2028-06-21	USD	6 000 000	8 253 315	7 974 310
Hilton Domestic Operating Company Inc., prêt à terme, 7,44 %, 2030-10-30	USD	8 000 000	10 859 230	10 650 593

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
États-Unis (53,0 %) (suite)				
Hilton USA Trust, catégorie D, série 16-HHV, 4,19 %, 2038-11-05	USD	640 000	776 486	795 456
Hilton USA Trust, catégorie E, série 16-HHV, 4,19 %, 2038-11-05	USD	2 925 000	3 594 967	3 589 744
Hilton USA Trust, catégorie F, série 16-HHV, 4,33 %, 2038-11-05	USD	9 000 000	10 676 837	10 811 073
Host Hotels & Resorts L.P., série H, remboursable, 3,38 %, 2029-12-15	USD	100 000	113 615	119 356
Hudson Pacific Properties, L.P., remboursable, 3,25 %, 2030-01-15	USD	5 164 000	4 634 009	5 040 299
Legends Hospitality Co-Issuer, Inc., 5,00 %, 2026-02-01	USD	2 080 000	2 640 011	2 753 692
Life Time Inc., remboursable, 5,75 %, 2026-01-15	USD	5 100 000	6 623 673	6 712 141
Life Time Inc., remboursable, 8,00 %, 2026-04-15	USD	4 000 000	5 297 327	5 353 911
Live Nation Entertainment, Inc., remboursable, 4,88 %, 2024-11-01	USD	2 000 000	2 652 455	2 628 555
Macy's Retail Holdings, LLC, remboursable, 6,13 %, 2032-03-15	USD	2 000 000	2 534 664	2 510 904
Macy's Retail Holdings, LLC, 6,90 %, 2029-04-01	USD	1 000 000	1 238 226	1 253 477
Macy's Retail Holdings, LLC, 6,70 %, 2034-07-15	USD	7 300 000	8 104 128	8 216 132
Macy's Retail Holdings, LLC, 6,38 %, 2037-03-15	USD	6 155 000	7 093 787	7 208 563
Neptune BidCo US Inc., remboursable, 9,29 %, 2029-04-15	USD	3 700 000	4 574 675	4 574 597
Open Text Corporation, prêt à terme, 8,19 %, 2030-01-31	USD	2 907 238	3 793 616	3 865 738
Service Corporation International, remboursable, 4,00 %, 2031-05-15	USD	6 970 000	7 782 747	8 280 176
Six Flags Entertainment Corporation, remboursable, 7,25 %, 2031-05-15	USD	5 006 000	6 362 560	6 657 942
Smyrna Ready Mix Concrete, LLC, remboursable, 8,80 %, 2031-11-15	USD	3 000 000	4 129 650	4 183 492
THOR Industries, Inc., prêt à terme, 8,64 %, 2027-02-22	USD	1 000 000	1 373 896	1 330 350
TransDigm Inc., tranche H, prêt à terme, 8,64 %, 2027-02-22	USD	2 722 500	3 652 105	3 627 091
TransDigm Inc., tranche I, prêt à terme, 8,64 %, 2028-08-24	USD	2 985 000	3 985 881	3 978 235
TransDigm Inc., tranche J, prêt à terme, 8,60 %, 2031-02-28	USD	10 500 000	14 366 704	13 991 981
XHR LP, remboursable, 6,38 %, 2025-08-15	USD	5 224 000	6 938 858	6 910 675
XHR LP, remboursable, 4,88 %, 2029-06-01	USD	13 080 000	15 121 249	15 973 372
			217 879 097	221 447 856
Obligations étrangères (0,8 %)				
Barclays PLC, 9,63 %, 2049-12-31	USD	500 000	684 175	692 604
Seadrill Finance Limited, remboursable, 8,38 %, 2030-08-01	USD	2 000 000	2 696 124	2 767 142
			3 380 299	3 459 746
Total des obligations de sociétés et des prêts aux entreprises (98,0 %)			400 488 883	410 071 662
Obligations d'État (49,3 %)				
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 2024-05-09	CAD	25 000 000	24 384 750	24 384 750
Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2024-03-05	USD	20 000 000	26 915 882	26 038 469
Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2024-03-12	USD	30 000 000	40 374 246	39 397 315
Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2024-04-09	USD	20 000 000	26 720 939	26 156 752
Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2024-05-09	USD	25 000 000	33 499 046	32 245 768
Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2024-05-16	USD	25 000 000	33 437 304	32 280 138
Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2024-05-23	USD	20 000 000	26 529 438	25 992 181
			211 861 605	206 495 373
Placements à court terme (11,6 %)				
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 2024-01-04	CAD	10 000 000	9 760 100	9 760 100
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 2024-01-18	CAD	20 000 000	19 507 300	19 507 300
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 2024-02-15	CAD	20 000 000	19 493 600	19 493 600
			48 761 000	48 761 000

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions privilégiées (1,0 %)				
Enbridge Inc., série H, 5,82 %	CAD	26 800	423 780	502 768
Enbridge Inc., série N, 6,18 %	CAD	15 000	257 850	309 750
Enbridge Inc., série R, 6,06 %	CAD	60 000	925 767	974 400
Enbridge Inc., série 3, 5,97 %	CAD	125 300	1 754 853	1 898 295
Enbridge Inc., série 7, 6,28 %	CAD	22 400	348 096	376 096
			3 710 346	4 061 309
Total des positions à couvert (159,9 %)			664 821 834	669 389 344
POSITIONS À DÉCOUVERT				
Obligations de sociétés et prêts				
Canada (-3,8 %)				
1011778 B.C. Unlimited Liability Company, remboursable, 4,00 %, 2030-10-15	USD	(2 000 000)	(2 343 629)	(2 386 866)
Parkland Corporation, remboursable, 4,50 %, 2029-10-01	USD	(5 000 000)	(5 844 028)	(6 118 021)
Parkland Corporation, remboursable, 4,63 %, 2030-05-01	USD	(2 903 000)	(3 355 000)	(3 547 065)
Precision Drilling Corporation, remboursable, 6,88 %, 2029-01-15	USD	(2 000 000)	(2 640 114)	(2 546 879)
Banque Royale du Canada, série 2, remboursable, 4,00 %, 2081-02-24	CAD	(1 500 000)	(1 320 000)	(1 369 708)
			(15 502 771)	(15 968 539)
États-Unis (-21,8 %)				
Asbury Automotive Group, Inc., remboursable, 4,63 %, 2029-11-15	USD	(3 000 000)	(3 549 228)	(3 685 030)
Asbury Automotive Group, Inc., remboursable, 4,75 %, 2030-03-01	USD	(2 000 000)	(2 484 504)	(2 478 339)
Ball Corporation, remboursable, 3,13 %, 2031-09-15	USD	(12 696 000)	(13 974 606)	(14 536 011)
CCO Holdings, LLC, remboursable, 4,50 %, 2032-05-01	USD	(5 000 000)	(5 474 635)	(5 680 475)
CCO Holdings, LLC, remboursable, 4,25 %, 2034-01-15	USD	(15 000 000)	(15 711 891)	(16 184 181)
Cedar Fair, L.P., remboursable, 5,25 %, 2029-07-15	USD	(1 000 000)	(1 249 988)	(1 252 055)
CSC Holdings, LLC, remboursable, 4,13 %, 2030-12-01	USD	(11 414 000)	(11 024 423)	(11 523 370)
RLJ Lodging Trust L.P., remboursable, 4,00 %, 2029-09-15	USD	(14 413 000)	(16 399 624)	(17 181 528)
Sirius XM Holdings Inc., remboursable, 3,88 %, 2031-09-01	USD	(4 500 000)	(4 911 361)	(5 108 339)
THOR Industries, Inc., remboursable, 4,00 %, 2029-10-15	USD	(2 352 000)	(2 722 197)	(2 783 642)
Yum! Brands, Inc., remboursable, 3,63 %, 2031-03-15	USD	(9 157 000)	(10 354 156)	(10 956 237)
			(87 856 613)	(91 369 207)
Total des obligations de sociétés et des prêts aux entreprises (-25,6 %)			(103 359 384)	(107 337 746)
Obligations d'État (-11,1 %)				
Trésor des États-Unis, 1,25 %, 2031-08-15	USD	(2 600 000)	(3 179 290)	(2 857 753)
Trésor des États-Unis, 1,38 %, 2031-11-15	USD	(6 000 000)	(7 303 384)	(6 605 578)
Trésor des États-Unis, 1,88 %, 2032-02-15	USD	(3 000 000)	(3 560 190)	(3 419 559)
Trésor des États-Unis, 2,88 %, 2032-05-15	USD	(6 000 000)	(7 715 818)	(7 381 978)
Trésor des États-Unis, 4,13 %, 2032-11-15	USD	(2 000 000)	(2 816 444)	(2 699 272)
Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033-02-15	USD	(12 000 000)	(16 343 553)	(15 452 463)
Trésor des États-Unis, 3,38 %, 2033-05-15	USD	(2 000 000)	(2 559 997)	(2 549 065)
Trésor des États-Unis, 3,88 %, 2033-08-15	USD	(4 000 000)	(5 068 018)	(5 305 169)
			(48 546 694)	(46 270 837)
Fonds négociés en bourse (-27,5 %)				
Invesco QQQ Trust, série 1	USD	(36 000)	(16 420 450)	(19 534 841)
iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF	USD	(270 000)	(27 416 937)	(27 687 317)
iShares Russell 2000 ETF	USD	(55 000)	(13 501 552)	(14 627 293)
SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	USD	(210 000)	(26 121 545)	(26 359 617)
SPDR S&P 500 ETF Trust	USD	(43 000)	(23 899 416)	(27 081 809)
			(107 359 900)	(115 290 877)

Fonds alternatif à rendement absolu Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation (-1,1 %)				
Artis Real Estate Investment Trust	CAD	(199 600)	(1 343 719)	(1 323 348)
Hudson Pacific Properties, Inc.	USD	(250 000)	(2 144 780)	(3 084 054)
			(3 488 499)	(4 407 402)
Total des positions à découvert (-65,3 %)			(262 754 477)	(273 306 862)
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(18 553)	
Total des placements (94,6 %)			402 048 804	396 082 482
	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
Actifs dérivés				
La Banque Scotia, contrat de change à terme, règlement : 2024-03-05	1,36	45 000 000 \$ US	61 094 250 \$ CA	1 518 660
La Banque Scotia, contrat de change à terme, règlement : 2024-06-05	1,35	70 000 000 \$ US	94 582 250 \$ CA	1 999 724
Total des actifs dérivés (0,8 %)				3 518 384
Trésorerie (découvert bancaire) (10,2 %)				42 386 702
Autres actifs diminués des passifs (-5,6 %)				(23 282 779)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				418 704 789

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	11 601 596	5 294 479
Débiteurs liés aux placements vendus	3 011	38 389
Souscriptions à recevoir	203	–
Dividendes à recevoir	–	2 946
Autres débiteurs	–	5 812
Actifs dérivés	480 016	40 949
Placements	11 867 440	22 774 995
	23 952 266	28 157 570
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	16 536	23 381
Créditeurs liés aux placements achetés	252 834	2 059
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	103 346	1 303
Montant à payer au titre des intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	2 350	1 584
Primes de performance à payer (note 4)	31 728	22 222
Placements vendus à découvert	1 498 943	1 255 169
	1 905 737	1 305 718
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	22 046 529	26 851 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	131 552	91 098
Catégorie AF	2 465 820	2 550 845
Catégorie A (en USD)	–	6 846
Catégorie E	169 732	83 513
Catégorie F	1 679 004	2 579 143
Catégorie FF	10 264 913	15 012 027
Catégorie F (en USD)	13 499	6 836
Catégorie H	176 338	165 591
Catégorie H (en USD)	–	6 850
Catégorie I	2 705 799	1 236 923
Catégorie I (en USD)	399 993	6 869
Catégorie N	–	5 312
Catégorie O	4 039 879	5 099 999
	22 046 529	26 851 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,58	10,14
Catégorie AF	10,06	10,48
Catégorie A (en USD)	–	13,19
Catégorie E	9,31	9,72
Catégorie F	9,82	10,35
Catégorie FF	10,06	10,56
Catégorie F (en USD)	12,57	13,49
Catégorie H	9,80	10,33
Catégorie H (en USD)	–	13,19
Catégorie I	9,88	10,32
Catégorie I (en USD)	12,26	13,19
Catégorie N	–	10,49
Catégorie O	10,11	10,56

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

(signed) "David Barr"

(signed) "Felix Narhi"

David Barr
Administrateur

Felix Narhi
Administrateur

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	225 910	28 616
Revenu de dividendes	208 876	463 777
Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(48 266)	(55 542)
Profit (perte) de change	(306 832)	387 598
Variation de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	1 020 353	208 168
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(285 597)	478 509
Total des produits	814 444	1 511 126
Charges		
Frais d'administration (note 4)	123 620	110 049
Retenues d'impôt (note 5)	99 224	60 561
Frais de gestion (note 4)	89 835	63 952
Coûts d'opérations	69 705	59 909
Primes de performance (note 4)	68 728	173 607
Charges d'intérêts et frais d'emprunt	14 944	56 443
Honoraires du comité d'examen indépendant	481	703
Total des charges	466 537	525 224
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(481)	(65 653)
Charges nettes	466 056	459 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 388	1 051 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	98	2 625
Catégorie AF	11 638	84 560
Catégorie A (en USD)	(50)	267
Catégorie E	2 647	1 738
Catégorie F	13 223	36 315
Catégorie FF	179 921	637 271
Catégorie F (en USD)	(27)	416
Catégorie H	503	2 429
Catégorie H (en USD)	(40)	271
Catégorie I	38 226	28 575
Catégorie I (en USD)	(2 444)	290
Catégorie N	(38)	209
Catégorie O	104 731	256 589
	348 388	1 051 555
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,01	0,49
Catégorie AF	0,05	0,36
Catégorie A (en USD)	(0,10)	0,53
Catégorie E	0,15	0,27
Catégorie F	0,07	0,38
Catégorie FF	0,14	0,44
Catégorie F (en USD)	(0,03)	0,52
Catégorie H	0,03	0,43
Catégorie H (en USD)	(0,08)	0,54
Catégorie I	0,15	0,52
Catégorie I (en USD)	(0,11)	0,57
Catégorie N	(0,08)	0,42
Catégorie O	0,26	0,76

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie A	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	91 098	5 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98	2 625
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	144 547	196 629
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	5 091	2 868
Montants versés au rachat de parts rachetables	(101 437)	(113 259)
	48 201	86 238
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	(7 845)	(2 868)
Remboursement de capital	–	–
	(7 845)	(2 868)
Solde à la clôture de l'exercice	131 552	91 098

Catégorie AF	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 550 845	1 781 906
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 638	84 560
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 253	701 235
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	105 160	10 715
Montants versés au rachat de parts rachetables	(89 059)	(15 595)
	19 354	696 355
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	(116 017)	(11 976)
Remboursement de capital	–	–
	(116 017)	(11 976)
Solde à la clôture de l'exercice	2 465 820	2 550 845

Catégorie A (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 846	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(50)	267
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	9	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	250
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 805)	–
	(6 796)	6 829
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(70)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(180)
Remboursement de capital	–	–
	–	(250)
Solde à la clôture de l'exercice	–	6 846

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie E	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	83 513	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 647	1 738
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	100 076	101 417
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	10 155	3 560
Montants versés au rachat de parts rachetables	(16 504)	(19 642)
	93 727	85 335
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(875)	(1 266)
Profit réalisé à la vente de placements	(9 280)	(2 294)
Remboursement de capital	–	–
	(10 155)	(3 560)
Solde à la clôture de l'exercice	169 732	83 513

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 579 143	5 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 223	36 315
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 012 292	3 148 522
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	87 290	34 011
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 908 052)	(607 174)
	(808 470)	2 575 359
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(22 051)
Profit réalisé à la vente de placements	(104 892)	(15 583)
Remboursement de capital	–	–
	(104 892)	(37 634)
Solde à la clôture de l'exercice	1 679 004	2 579 143

Catégorie FF	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	15 012 027	9 909 525
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	179 921	637 271
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 828	7 217 950
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	617 596	60 292
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 903 948)	(2 749 583)
	(4 267 524)	4 528 659
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(21 498)	(63 428)
Profit réalisé à la vente de placements	(638 013)	–
Remboursement de capital	–	–
	(659 511)	(63 428)
Solde à la clôture de l'exercice	10 264 913	15 012 027

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie F (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 836	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(27)	416
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 690	13 202
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	825	115
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(6 782)
	7 515	6 535
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(57)
Profit réalisé à la vente de placements	(825)	(58)
Remboursement de capital	–	–
	(825)	(115)
Solde à la clôture de l'exercice	13 499	6 836

Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	165 591	5 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	503	2 429
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 244	158 059
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	9 704	2 735
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	19 948	160 794
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(1 224)
Profit réalisé à la vente de placements	(9 704)	(1 511)
Remboursement de capital	–	–
	(9 704)	(2 735)
Solde à la clôture de l'exercice	176 338	165 591

Catégorie H (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 850	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(40)	271
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	9	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	255
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 819)	–
	(6 810)	6 834
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(75)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(180)
Remboursement de capital	–	–
	–	(255)
Solde à la clôture de l'exercice	–	6 850

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 236 923	5 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 226	28 575
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 835 687	1 210 235
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	160 754	25 959
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 391 285)	(6 224)
	1 605 156	1 229 970
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(7 778)	(9 587)
Profit réalisé à la vente de placements	(166 728)	(17 138)
Remboursement de capital	–	–
	(174 506)	(26 725)
Solde à la clôture de l'exercice	2 705 799	1 236 923

Catégorie I (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 869	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 444)	290
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	422 959	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	445	271
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	423 404	6 850
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 983)	(90)
Profit réalisé à la vente de placements	(25 853)	(181)
Remboursement de capital	–	–
	(27 836)	(271)
Solde à la clôture de l'exercice	399 993	6 869

Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 312	5 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38)	209
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	7	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	54
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 281)	–
	(5 274)	54
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(27)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(27)
Remboursement de capital	–	–
	–	(54)
Solde à la clôture de l'exercice	–	5 312

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 099 999	168 406
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	104 731	256 589
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	350 415	5 510 236
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	274 853	81 442
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 515 266)	(835 232)
	(889 998)	4 756 446
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(46 983)	(81 442)
Profit réalisé à la vente de placements	(227 870)	–
Remboursement de capital	–	–
	(274 853)	(81 442)
Solde à la clôture de l'exercice	4 039 879	5 099 999

Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	26 851 852	11 885 352
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 388	1 051 555
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 905 016	18 277 222
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 271 873	222 527
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 944 456)	(4 353 491)
	(3 767 567)	14 146 258
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(79 117)	(179 317)
Profit réalisé à la vente de placements	(1 307 027)	(51 996)
Remboursement de capital	–	–
	(1 386 144)	(231 313)
Solde à la clôture de l'exercice	22 046 529	26 851 852

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 388	1 051 555
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(225 910)	(28 616)
Revenu de dividendes	(208 876)	(463 777)
Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert	48 266	55 542
(Profit) perte de change	306 832	(387 598)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(1 103 565)	(1 920 530)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	724 663	(509 333)
Autres débiteurs	5 812	(5 812)
Actifs et passifs dérivés	(439 066)	30 825
Primes de performance à payer	9 506	22 222
Frais de gestion et d'administration à payer	(6 845)	23 381
Charges d'intérêts et frais d'emprunt	1 827	(439)
	(538 968)	(2 132 580)
Produit de la sortie de placements	113 489 982	80 914 407
Montants versés à l'achat de placements	(101 673 598)	(92 619 604)
Charges de dividendes et d'intérêts payées sur des titres vendus à découvert	(49 328)	(53 958)
Dividendes reçus	211 822	461 089
Intérêts reçus	225 910	28 616
	11 665 820	(13 402 030)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 327 539	18 337 301
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 265 139)	(4 287 268)
Distributions versées aux porteurs de parts	(114 271)	(8 786)
	(5 051 871)	14 041 247
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 613 949	639 217
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	5 294 479	4 267 664
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(306 832)	387 598
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	11 601 596	5 294 479

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
POSITIONS À COUVERT				
Titres de participation				
Banques (2,7 %)				
American National Bankshares Inc.		5 410	290 994	349 465
Banc of California, Inc.		1	16	18
CapStar Financial Holdings, Inc.		9 570	213 068	237 637
			504 078	587 120
Services de communication (1,4 %)				
ABIOMED, Inc., droits de souscription		400	–	–
Consolidated Communications Holdings, Inc.		40 980	229 655	236 207
iClick Interactive Asia Group Limited, CAAE		13 700	68 651	69 527
			298 306	305 734
Produits de consommation discrétionnaire (7,9 %)				
Capri Holdings Limited		3 450	242 738	229 668
Chico's FAS, Inc.		46 960	481 072	471 661
GAN Limited		139 912	313 933	292 917
NeoGames S.A.		14 260	524 521	540 970
Rover Group, Inc.		15 600	228 938	224 898
			1 791 202	1 760 114
Produits de consommation courante (1,6 %)				
Sovos Brands, Inc.		12 220	371 394	356 712
			371 394	356 712
Énergie (1,7 %)				
Battalion Oil Corporation		17 916	229 716	228 138
CSI Compressco LP		36 011	79 188	77 778
Forza Petroleum Limited		481 305	67 551	68 586
			376 455	374 502
Services financiers (5,3 %)				
Accretion Acquisition Corp.		3 203	45 222	44 897
Acropolis Infrastructure Acquisition Corp., entiercé		15 500	–	–
Alpha Partners Technology Merger Corp., catégorie A		25	356	354
Colombier Acquisition Corp. II		9 195	125 912	122 813
dMY Squared Technology Group, Inc., catégorie A		15 700	225 573	220 515
DUET Acquisition Corp., catégorie A		138	2 017	2 004
Fintech Ecosystem Development Corp.		814	11 515	11 643
Focus Impact Acquisition Corp., catégorie A		11 200	166 164	162 430
GigCapital 5, Inc.		1	15	15
Gores Holdings IX, Inc.		11 600	165 014	161 391
Inflection Point Acquisition Corporation II, catégorie A		11 839	161 425	162 049
International Media Acquisition Corp.		3 253	48 941	48 750
Metal Sky Star Acquisition Corporation		7 400	109 977	107 271
NorthView Acquisition Corp.		6 942	103 600	102 839
Phoenix Biotech Acquisition Corp., catégorie A		44	643	649
Priveterra Acquisition Corp. II		3	43	44
SilverBox Corp. III, catégorie A		700	9 497	9 591
Spree Acquisition Corp. 1 Limited		90	1 305	1 292
			1 177 219	1 158 547
Soins de santé (10,7 %)				
Amryt Pharma plc, CVC		316 100	–	–
Cerevel Therapeutics Holdings, Inc.		4 100	227 117	230 347
CinCor Pharma, Inc., CVC		6 789	–	–
Eargo, Inc.		5 868	19 759	20 138
Freeline Therapeutics Holdings PLC, CAAE		26 966	231 028	227 251
Gracell Biotechnologies Inc., CAAE		9 849	129 278	131 026
Icosavax, Inc.		5 925	122 859	123 731

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Soins de santé (10,7 %) (suite)				
ImmunoGen, Inc.		11 969	470 499	470 235
Jounce Therapeutics, Inc., CVC		155 970	–	–
Karuna Therapeutics, Inc.		800	335 629	335 513
Mirati Therapeutics, Inc.		2 930	225 749	228 091
Miromatrix Medical Inc., CVC		33 785	–	–
Olink Holding AB (publ.), CAAE		7 140	243 853	237 941
Orchard Therapeutics PLC, CAAE		10 380	227 468	226 254
Rain Oncology Inc.		16 620	26 432	26 427
RayzeBio, Inc.		800	65 134	65 903
Taro Pharmaceutical Industries Ltd.		1 000	54 798	55 361
Zynerba Pharmaceuticals, Inc., CVC		45 850	–	–
			2 379 603	2 378 218
Produits industriels (5,4 %)				
Daseke, Inc.		18 786	201 724	201 628
Eagle Bulk Shipping Inc.		1 300	93 411	95 430
Hawaiian Holdings, Inc.		1 200	21 344	22 579
Logistec Corporation, catégorie B		6 380	405 688	427 460
PGT Innovations, Inc.		1 100	57 628	59 322
SP Plus Corporation		4 300	301 039	292 008
Textainer Group Holdings Limited		1 250	83 949	81 491
			1 164 783	1 179 918
Technologies de l'information (6,4 %)				
Alteryx, Inc.		6 300	394 501	393 683
EngageSmart, Inc.		6 306	195 695	191 347
Hollysys Automation Technologies Ltd.		9 900	331 506	345 659
Q4 Inc.		3 191	19 002	19 146
Splunk Inc.		1 260	256 535	254 358
Stratasys Ltd.		11 050	287 525	209 085
			1 484 764	1 413 278
Assurances (7,0 %)				
American Equity Investment Life Holding Company		7 405	529 512	547 509
National Western Life Group, Inc., catégorie A		830	544 538	531 221
Vericity, Inc.		30 978	464 327	458 910
			1 538 377	1 537 640
Matières (3,7 %)				
Marathon Gold Corporation		493 200	351 770	414 288
Osino Holdings Corp.		124 316	180 312	174 042
Vanstar Mining Resources Inc.		329 846	220 063	217 698
			752 145	806 028
Total des titres de participation (à couvert) (53,8 %)			11 838 326	11 857 811
Bons de souscription (0,0 %)				
Saturn Oil & Gas Inc., prix d'exercice : 4,00 \$, échéance : 2025-03-10	CAD	32 000	–	9 600
SilverBox Corp. III, prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2028-04-28	USD	233	55	29
			55	9 629
Total des positions à couvert (53,8 %)			11 838 381	11 867 440
POSITIONS À DÉCOUVERT				
Titres de participation				
Banques (-2,7 %)				
Atlantic Union Bankshares Corporation		(7 298)	(296 830)	(353 350)
Old National Bancorp		(11 051)	(222 134)	(247 322)
			(518 964)	(600 672)
Énergie (-0,4 %)				
Kodiak Gas Services, Inc.		(3 120)	(82 873)	(83 014)
			(82 873)	(83 014)

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Produits industriels (-0,4 %)				
Star Bulk Carriers Corp.		(3 406)	(95 526)	(95 949)
			(95 526)	(95 949)
Matières (-3,3 %)				
Calibre Mining Corp.		(303 999)	(364 695)	(413 438)
Dundee Precious Metals Inc.		(9 960)	(90 232)	(84 461)
IAMGOLD Corporation		(66 290)	(223 665)	(221 409)
			(678 592)	(719 308)
Total des positions à découvert (-6,8 %)			(1 375 955)	(1 498 943)
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(7 396)	
Total des placements (47,0 %)			10 455 030	10 368 497

	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
Actifs dérivés				
La Banque Scotia, contrat de change à terme, règlement : 2024-03-05	1,36	14 846 900 \$ US	20 135 856 \$ CA	480 016
Total des actifs dérivés (2,2 %)				480 016
Trésorerie (découvert bancaire) (52,6 %)				11 601 596
Autres actifs diminués des passifs (-1,8 %)				(403 580)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				22 046 529

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	4 159 723	–
Débiteurs liés aux placements vendus	4 046	16 937
Souscriptions à recevoir	5 692	1 890
Dividendes à recevoir	–	1 100
Actifs dérivés	289 607	10 361
Placements	14 543 971	7 114 099
	19 003 039	7 144 387
Passifs		
Découvert bancaire	–	890 309
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	14 989	–
Créditeurs liés aux placements achetés	344 989	728
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	438 913	–
Montant à payer au titre des intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert	659	–
Primes de performance à payer (note 4)	16 975	–
Placements vendus à découvert	1 811 817	283 090
	2 628 342	1 174 127
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 374 697	5 970 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	40 502	56 506
Catégorie A (en USD)	–	6 865
Catégorie E	152 422	64 080
Catégorie F	1 208 283	1 009 893
Catégorie F (en USD)	6 694	70 523
Catégorie H	–	5 076
Catégorie H (en USD)	–	6 866
Catégorie I	12 768 298	3 721 095
Catégorie I (en USD)	6 802	6 867
Catégorie N	–	5 077
Catégorie O	2 191 696	1 017 412
	16 374 697	5 970 260
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,05	10,10
Catégorie A (en USD)	–	13,71
Catégorie E	10,21	10,10
Catégorie F	10,15	10,11
Catégorie F (en USD)	13,55	13,71
Catégorie H	–	10,11
Catégorie H (en USD)	–	13,71
Catégorie I	10,24	10,18
Catégorie I (en USD)	13,57	13,71
Catégorie N	–	10,11
Catégorie O	10,27	10,07

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

(signed) "David Barr"

(signed) "Felix Narhi"

David Barr
Administrateur

Felix Narhi
Administrateur

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

États du résultat global

Exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période du 1^{er} septembre 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	115 405	6 617
Revenu de dividendes	201 850	21 352
Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert	(52 652)	(2 239)
Profit (perte) de change	112 920	(48 385)
Variation de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	357 963	67 958
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	88 040	95 468
Total des produits	823 526	140 771
Charges		
Charges d'intérêts et frais d'emprunt	381 535	15 928
Retenues d'impôt (note 5)	110 204	1 733
Frais de gestion (note 4)	92 470	6 653
Coûts d'opérations	78 649	8 859
Frais d'administration (note 4)	77 673	5 505
Primes de performance (note 4)	16 975	15 780
Honoraires du comité d'examen indépendant	344	156
Total des charges	757 850	54 614
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(344)	(28 094)
Charges nettes	757 506	26 520
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 020	114 251
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(990)	860
Catégorie A (en USD)	(119)	286
Catégorie E	1 744	976
Catégorie F	(3 073)	19 423
Catégorie F (en USD)	(1 785)	1 235
Catégorie H	(125)	76
Catégorie H (en USD)	(112)	287
Catégorie I	45 902	69 833
Catégorie I (en USD)	(80)	288
Catégorie N	(102)	77
Catégorie O	24 760	20 910
	66 020	114 251
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,16)	0,50
Catégorie A (en USD)	(0,24)	0,57
Catégorie E	0,13	0,14
Catégorie F	(0,02)	0,38
Catégorie F (en USD)	(0,72)	0,40
Catégorie H	(0,25)	0,15
Catégorie H (en USD)	(0,22)	0,57
Catégorie I	0,04	0,30
Catégorie I (en USD)	(0,16)	0,58
Catégorie N	(0,20)	0,15
Catégorie O	0,11	0,11

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période du 1^{er} septembre 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022

Catégorie A	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	56 506	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(990)	860
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 423	60 675
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	113
Montants versés au rachat de parts rachetables	(28 437)	(5 029)
	(15 014)	55 759
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(113)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(113)
Solde à la clôture de l'exercice	40 502	56 506

Catégorie A (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 865	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(119)	286
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	15	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	14
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 761)	–
	(6 746)	6 593
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(14)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(14)
Solde à la clôture de l'exercice	–	6 865

Catégorie E	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	64 080	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 744	976
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	229 343	68 134
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	128
Montants versés au rachat de parts rachetables	(142 745)	(5 030)
	86 598	63 232
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(128)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(128)
Solde à la clôture de l'exercice	152 422	64 080

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période du 1^{er} septembre 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 009 893	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 073)	19 423
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	611 014	995 561
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	1 834
Montants versés au rachat de parts rachetables	(409 551)	(5 033)
	201 463	992 362
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(1 892)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(1 892)
Solde à la clôture de l'exercice	1 208 283	1 009 893

Catégorie F (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	70 523	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 785)	1 235
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	76 552	76 068
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	141
Montants versés au rachat de parts rachetables	(138 596)	(6 780)
	(62 044)	69 429
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(141)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(141)
Solde à la clôture de l'exercice	6 694	70 523

Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 076	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(125)	76
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	11	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	10
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 962)	–
	(4 951)	5 010
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(10)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(10)
Solde à la clôture de l'exercice	–	5 076

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période du 1^{er} septembre 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022

Catégorie H (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 866	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(112)	287
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	15	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	14
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 769)	–
	(6 754)	6 593
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(14)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(14)
Solde à la clôture de l'exercice	–	6 866

Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 721 095	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 902	69 833
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 035 833	3 656 331
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	7 344
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 034 532)	(5 069)
	9 001 301	3 658 606
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(7 344)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(7 344)
Solde à la clôture de l'exercice	12 768 298	3 721 095

Catégorie I (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 867	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(80)	288
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	15	6 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	14
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	15	6 593
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(14)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(14)
Solde à la clôture de l'exercice	6 802	6 867

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période du 1^{er} septembre 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022

Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 077	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(102)	77
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	11	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	10
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 986)	–
	(4 975)	5 010
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(10)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(10)
Solde à la clôture de l'exercice	–	5 077

Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 017 412	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 760	20 910
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 765 124	2 090 003
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	4 072
Montants versés au rachat de parts rachetables	(615 600)	(1 093 501)
	1 149 524	1 000 574
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(4 072)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(4 072)
Solde à la clôture de l'exercice	2 191 696	1 017 412

Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 970 260	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 020	114 251
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 731 356	6 976 509
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	13 694
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 392 939)	(1 120 442)
	10 338 417	5 869 761
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(13 752)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(13 752)
Solde à la clôture de l'exercice	16 374 697	5 970 260

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2023 et pour la période du 1^{er} septembre 2022 (début des activités) au 31 décembre 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	66 020	114 251
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(115 405)	(6 617)
Revenu de dividendes	(201 850)	(21 352)
Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert	52 652	2 239
(Profit) perte de change	(112 920)	48 385
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(618 054)	(81 074)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	191 206	(85 107)
Actifs et passifs dérivés	(279 246)	(10 361)
Primes de performance à payer	16 975	-
Frais de gestion et d'administration à payer	14 989	-
	(985 633)	(39 636)
Produit de la sortie de placements	113 597 886	9 831 436
Montants versés à l'achat de placements	(118 715 031)	(16 512 473)
Charges de dividendes et d'intérêts payées sur des titres vendus à découvert	(51 993)	(2 239)
Dividendes reçus	202 950	20 252
Intérêts reçus	115 405	6 617
	(5 836 416)	(6 696 043)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 586 828	6 974 619
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 813 300)	(1 120 442)
Distributions versées aux porteurs de parts	-	(58)
	10 773 528	5 854 119
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 937 112	(841 924)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(890 309)	-
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	112 920	(48 385)
Trésorerie (découvert bancaire), à la clôture de l'exercice	4 159 723	(890 309)

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
POSITIONS À COUVERT				
Titres de participation				
Banques (4,3 %)				
American National Bankshares Inc.		6 360	341 384	410 832
Banc of California, Inc.		2	31	36
CapStar Financial Holdings, Inc.		12 110	271 405	300 709
			612 820	711 577
Services de communication (2,2 %)				
ABIOMED, Inc., droits de souscription		140	–	–
Consolidated Communications Holdings, Inc.		48 220	270 210	277 939
iClick Interactive Asia Group Limited, CAAE		17 500	87 641	88 811
			357 851	366 750
Produits de consommation discrétionnaire (12,6 %)				
Capri Holdings Limited		4 090	287 651	272 273
Chico's FAS, Inc.		55 630	570 085	558 741
GAN Limited		165 092	370 469	345 633
NeoGames S.A.		15 850	583 106	601 288
Rover Group, Inc.		19 600	287 576	282 564
			2 098 887	2 060 499
Produits de consommation courante (2,6 %)				
Sovos Brands, Inc.		14 590	443 426	425 895
			443 426	425 895
Énergie (2,9 %)				
Battalion Oil Corporation		22 662	290 546	288 572
CSI Compressco LP		45 724	100 547	98 756
Forza Petroleum Limited		608 195	85 360	86 668
			476 453	473 996
Services financiers (8,6 %)				
Accretion Acquisition Corp.		3 937	55 585	55 185
Acropolis Infrastructure Acquisition Corp., dépôt		18 900	–	–
Alpha Partners Technology Merger Corp., catégorie A		31	442	440
Colombier Acquisition Corp. II		10 805	147 958	144 317
dMY Squared Technology Group, Inc., catégorie A		19 200	275 860	269 674
DUET Acquisition Corp., catégorie A		167	2 440	2 425
Fintech Ecosystem Development Corp.		907	12 831	12 973
Focus Impact Acquisition Corp., catégorie A		13 900	206 222	201 587
GigCapital 5, Inc.		3	44	46
Gores Holdings IX, Inc.		14 200	202 000	197 565
Inflection Point Acquisition Corporation II, catégorie A		13 161	179 450	180 145
International Media Acquisition Corp.		4 195	63 113	62 868
Metal Sky Star Acquisition Corporation		9 100	135 242	131 914
NorthView Acquisition Corp.		9 658	144 133	143 074
Phoenix Biotech Acquisition Corp., catégorie A		56	818	827
Priveterra Acquisition Corp. II		5	72	74
Roth CH Acquisition V Co.		1	15	14
SilverBox Corp. III, catégorie A		300	4 070	4 110
Spree Acquisition Corp. 1 Limited		110	1 595	1 579
			1 431 890	1 408 817
Soins de santé (18,6 %)				
Amryt Pharma plc, CVC		327 900	–	–
Cerevel Therapeutics Holdings, Inc.		5 300	293 598	297 765
CinCor Pharma, Inc., CVC		6 011	–	–
Jounce Therapeutics, Inc., CVC		164 200	–	–
Eargo, Inc.		6 939	23 365	23 814
Freeline Therapeutics Holdings PLC, CAAE		33 435	286 267	281 767

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Soins de santé (18,6 %) (suite)				
Gracell Biotechnologies Inc., CAAE		12 721	166 973	169 234
Icosavax, Inc.		7 463	154 693	155 848
ImmunoGen, Inc.		15 611	613 649	613 321
Karuna Therapeutics, Inc.		1 100	461 463	461 331
Mirati Therapeutics, Inc.		3 640	280 543	283 362
Miromatrix Medical Inc., CVC		39 648	–	–
Olink Holding AB (publ.), CAAE		8 480	289 617	282 596
Orchard Therapeutics PLC, CAAE		13 200	289 264	287 721
Rain Oncology Inc.		21 530	34 242	34 234
RayzeBio, Inc.		1 000	81 417	82 378
Taro Pharmaceutical Industries Ltd.		1 200	65 757	66 433
Zynerba Pharmaceuticals, Inc., CVC		52 594	–	–
			3 040 848	3 039 804
Produits industriels (8,9 %)				
Daseke, Inc.		24 358	261 554	261 432
Eagle Bulk Shipping Inc.		1 600	114 965	117 452
Hawaiian Holdings, Inc.		1 400	24 901	26 342
Logistec Corporation, catégorie B		8 060	512 380	540 020
PGT Innovations, Inc.		1 300	68 106	70 108
SP Plus Corporation		5 000	350 095	339 544
Textainer Group Holdings Limited		1 540	103 386	100 396
			1 435 387	1 455 294
Technologies de l'information (10,9 %)				
Alteryx, Inc.		8 100	507 198	506 164
EngageSmart, Inc.		7 867	244 102	238 713
Hollysys Automation Technologies Ltd.		12 900	432 117	450 404
Q4 Inc.		3 909	23 278	23 454
Splunk Inc.		1 600	326 065	322 994
Stratasys Ltd.		12 900	330 401	244 090
			1 863 161	1 785 819
Assurances (11,3 %)				
American Equity Investment Life Holding Company		8 755	625 928	647 326
National Western Life Group, Inc., catégorie A		970	636 366	620 826
Vericity, Inc.		39 007	583 967	577 852
			1 846 261	1 846 004
Matières (5,9 %)				
Marathon Gold Corporation		571 600	407 435	480 144
Osino Holdings Corp.		157 184	227 988	220 058
Vanstar Mining Resources Inc.		408 033	272 260	269 302
			907 683	969 504
Total des titres de participation (à couvert) (88,8 %)			14 514 667	14 543 959
Bons de souscription (0,0 %)				
SilverBox Corp. III, prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2028-04-28	USD	100	23	12
			23	12
Total des positions à couvert (88,8 %)			14 514 690	14 543 971
POSITIONS À DÉCOUVERT				
Titres de participation				
Banques (-4,4 %)				
Atlantic Union Bankshares Corporation		(8 581)	(348 386)	(415 469)
Old National Bancorp		(13 986)	(283 165)	(313 008)
			(631 551)	(728 477)
Énergie (-0,6 %)				
Kodiak Gas Services, Inc.		(3 961)	(105 211)	(105 390)
			(105 211)	(105 390)

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Produits industriels (-0,7 %)				
Star Bulk Carriers Corp.		(4 192)	(117 568)	(118 091)
			(117 568)	(118 091)
Matières (-5,3 %)				
Calibre Mining Corp.		(352 327)	(422 395)	(479 166)
Dundee Precious Metals Inc.		(12 592)	(114 084)	(106 780)
IAMGOLD Corporation		(82 010)	(276 736)	(273 913)
			(813 215)	(859 859)
Total des positions à découvert (-11,0 %)			(1 667 545)	(1 811 817)
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(8 892)	
Total des placements (77,8 %)			12 838 253	12 732 154

	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
Actifs dérivés				
La Banque Scotia, contrat de change à terme, règlement : 2024-03-05	1,35	10 075 700 \$ US	13 628 846 \$ CA	289 607
Total des actifs dérivés (1,8 %)				289 607
Trésorerie (découvert bancaire) (25,3 %)				4 159 723
Autres actifs diminués des passifs (-4,9 %)				(806 787)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				16 374 697

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	17 365	64 340
Placements	4 044 713	5 871 151
	4 062 078	5 935 491
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	6 006	10 571
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	37 687	10 210
Charges à payer	242	283
Primes de performance à payer (note 4)	23 626	–
	67 561	21 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 994 517	5 914 427
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 119 623	3 288 034
Catégorie E	–	4 325
Catégorie F	1 530 094	1 972 805
Catégorie H	–	5 073
Catégorie I	340 100	635 529
Catégorie N	–	4 280
Catégorie O	4 700	4 381
	3 994 517	5 914 427
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	11,99	11,53
Catégorie E	–	8,65
Catégorie F	13,11	12,50
Catégorie H	–	10,15
Catégorie I	8,89	8,46
Catégorie N	–	8,56
Catégorie O	9,40	8,78

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

(signed) "David Barr"

(signed) "Felix Narhi"

David Barr
Administrateur

Felix Narhi
Administrateur

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	226 817	106 638
Intérêts à distribuer	–	296
Revenu de dividendes	7 184	61 151
Profit (perte) de change	–	4 330
Variation de la juste valeur des placements :		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	101 481	(2 806 803)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(7 619)	(905 700)
Total des produits	327 863	(3 540 088)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	66 175	113 566
Frais d'administration (note 4)	32 370	53 955
Primes de performance (note 4)	23 626	–
Coûts d'opérations	1 112	12 639
Charges d'intérêts et frais d'emprunt	813	–
Honoraires du comité d'examen indépendant	87	155
Retenues d'impôt (note 5)	–	3 582
Autres impôts (recouvrement)	–	(4 542)
Total des charges	124 183	179 355
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(87)	(155)
Charges nettes	124 096	179 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 767	(3 719 288)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	99 040	(1 827 195)
Catégorie A1	–	(58 453)
Catégorie E	57	(1 650)
Catégorie F	83 203	(966 751)
Catégorie F1	–	(137 898)
Catégorie H	38	73
Catégorie I	21 058	(377 266)
Catégorie N	52	(1 652)
Catégorie O	319	(348 496)
	203 767	(3 719 288)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,44	(5,18)
Catégorie A1	–	(3,42)
Catégorie E	0,11	(3,30)
Catégorie F	0,59	(5,13)
Catégorie F1	–	(3,84)
Catégorie H	0,08	0,14
Catégorie I	0,40	(4,03)
Catégorie N	0,10	(3,30)
Catégorie O	0,64	(5,64)

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie A	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 288 034	7 173 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	99 040	(1 827 195)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	850	134 301
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 268 301)	(2 192 252)
	(1 267 451)	(2 057 951)
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	2 119 623	3 288 034

Catégorie A1	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	283 141
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(58 453)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	3 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(227 688)
	–	(224 688)
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	–	–

Catégorie E	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 325	5 975
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57	(1 650)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 382)	–
	(4 382)	–
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	–	4 325

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 972 805	3 741 359
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 203	(966 751)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 710	490 200
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(568 624)	(1 292 003)
	(525 914)	(801 803)
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	1 530 094	1 972 805

Catégorie F1	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	1 109 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(137 898)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	366 512
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(1 338 157)
	–	(971 645)
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	–	–

Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 073	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38	73
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 111)	–
	(5 111)	5 000
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	–	5 073

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	635 529	2 177 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 058	(377 266)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 547	100 621
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(377 034)	(1 264 851)
	(316 487)	(1 164 230)
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	340 100	635 529

Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 280	5 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52	(1 652)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 332)	–
	(4 332)	–
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	–	4 280

Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 381	1 304 387
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	319	(348 496)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(951 510)
	–	(951 510)
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	4 700	4 381

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 914 427	15 800 542
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 767	(3 719 288)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	104 107	1 099 634
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 227 784)	(7 266 461)
	(2 123 677)	(6 166 827)
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	3 994 517	5 914 427

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 767	(3 719 288)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(226 817)	(106 638)
Intérêts à distribuer	–	(296)
Revenu de dividendes	(7 184)	(61 151)
(Profit) perte de change	–	(4 330)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(101 481)	2 806 803
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 619	905 700
Primes de performance à payer	23 626	–
Frais de gestion et d'administration à payer	(4 565)	(15 172)
Charges à payer	(41)	(1 011)
	(105 076)	(195 383)
Produit de la sortie de placements	2 233 730	13 262 356
Montants versés à l'achat de placements	(313 430)	(6 853 005)
Dividendes reçus	7 184	70 010
Distributions de fonds sous-jacents	226 817	106 638
Intérêts reçus	–	296
	2 049 225	6 390 912
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 338	1 093 255
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 180 538)	(7 253 746)
	(2 096 200)	(6 160 491)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(46 975)	230 421
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	64 340	(170 411)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	–	4 330
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	17 365	64 340

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement			
Fonds alternatif de rendement absolu Pender, catégorie O	133 513	1 329 740	1 339 591
Fonds alternatif d'arbitrage Pender, catégorie O	64 123	673 717	649 527
Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender, catégorie O	67 312	673 100	691 817
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	130 442	1 356 862	1 361 975
Total des fonds communs de placement (101,2 %)		4 033 419	4 042 910
Titres de participation			
Technologies de l'information (0,0 %)			
Stage Capital Corp.	360 677	180 339	1 803
		180 339	1 803
Matières (0,0 %)			
Red Eagle Mining Corporation	428 759	215 951	–
		215 951	–
Total des titres de participation (0,0 %)		396 290	1 803
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		–	
Total des placements (101,2 %)		4 429 709	4 044 713
Trésorerie (découvert bancaire) (0,4 %)			17 365
Autres actifs diminués des passifs (-1,6 %)			(67 561)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			3 994 517

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Actifs		
Montant à recevoir du gestionnaire	2 013	–
Dividendes à recevoir	4 619	6 912
Autres débiteurs	60	–
Placements	1 960 865	1 864 306
	1 967 557	1 871 218
Passifs		
Découvert bancaire	261 416	631 605
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	547	–
Charges à payer	–	59
	261 963	631 664
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 705 594	1 239 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	314 038	309 657
Catégorie E	294 135	184 791
Catégorie F	283 184	281 002
Catégorie H	314 960	247 939
Catégorie I	493 644	207 127
Catégorie N	–	4 519
Catégorie O	5 633	4 519
	1 705 594	1 239 554
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	18,89	15,47
Catégorie E	10,05	8,25
Catégorie F	18,97	15,47
Catégorie H	10,05	8,25
Catégorie I	10,01	8,25
Catégorie N	–	8,25
Catégorie O	10,04	8,25

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

(signed) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signed) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	3 154	–
Revenu de dividendes	78 575	23 011
Profit (perte) de change	(4 563)	1 330
Variation de la juste valeur des placements :		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	149 307	(544 093)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	131 553	57 484
Total des produits	358 026	(462 268)
Charges		
Primes de performance (note 4)	39 249	–
Charges d'intérêts et frais d'emprunt	31 184	–
Frais de gestion (note 4)	16 300	27 281
Frais d'administration (note 4)	9 663	12 737
Coûts d'opérations	6 059	8 908
Honoraires du comité d'examen indépendant	33	32
Retenues d'impôt (note 5)	–	708
Total des charges	102 488	49 666
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(65 304)	(41 787)
Charges nettes	37 184	7 879
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 842	(470 147)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	70 212	(104 199)
Catégorie D	–	3 508
Catégorie E	56 002	(38 129)
Catégorie F	69 494	(73 420)
Catégorie H	61 929	(146 291)
Catégorie I	61 641	(109 784)
Catégorie N	451	(916)
Catégorie O	1 113	(916)
	320 842	(470 147)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	3,68	(4,01)
Catégorie D	–	0,48
Catégorie E	1,95	(1,92)
Catégorie F	3,56	(3,45)
Catégorie H	2,03	(1,96)
Catégorie I	2,10	(2,13)
Catégorie N	0,95	(1,69)
Catégorie O	2,03	(1,69)

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie A	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	309 657	420 058
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	70 212	(104 199)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	83	245 701
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	6 372	3 533
Montants versés au rachat de parts rachetables	(65 367)	(251 657)
	(58 912)	(2 423)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(6 919)	(3 779)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(6 919)	(3 779)
Solde à la clôture de l'exercice	314 038	309 657

Catégorie D	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	101 130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	3 508
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(109 638)
	–	(104 638)
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	–	–

Catégorie E	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	184 791	120 043
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	56 002	(38 129)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	69 565	107 444
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	6 580	2 171
Montants versés au rachat de parts rachetables	(16 223)	(4 567)
	59 922	105 048
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(6 580)	(2 171)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(6 580)	(2 171)
Solde à la clôture de l'exercice	294 135	184 791

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	281 002	354 001
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	69 494	(73 420)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	88 592	295 938
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	6 137	3 472
Montants versés au rachat de parts rachetables	(155 904)	(295 517)
	(61 175)	3 893
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(6 137)	(3 472)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(6 137)	(3 472)
Solde à la clôture de l'exercice	283 184	281 002

Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	247 939	469 799
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 929	(146 291)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 092	303 429
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	7 084	2 852
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(378 998)
	12 176	(72 717)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(7 084)	(2 852)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(7 084)	(2 852)
Solde à la clôture de l'exercice	314 960	247 939

Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	207 127	383 721
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 641	(109 784)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	224 876	252 038
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 586	2 496
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(318 848)
	236 462	(64 314)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(11 586)	(2 496)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(11 586)	(2 496)
Solde à la clôture de l'exercice	493 644	207 127

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 519	5 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	451	(916)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	24
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	53
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 970)	–
	(4 970)	77
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	–	(53)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	(53)
Solde à la clôture de l'exercice	–	4 519

Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 519	5 411
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 113	(916)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1	24
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	127	53
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	128	77
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(127)	(53)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(127)	(53)
Solde à la clôture de l'exercice	5 633	4 519

Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 239 554	1 859 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 842	(470 147)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	388 209	1 209 598
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	37 886	14 630
Montants versés au rachat de parts rachetables	(242 464)	(1 359 225)
	183 631	(134 997)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(38 433)	(14 876)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(38 433)	(14 876)
Solde à la clôture de l'exercice	1 705 594	1 239 554

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	320 842	(470 147)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(78 575)	(23 011)
Intérêts à distribuer	(3 154)	–
(Profit) perte de change	4 563	(1 330)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(149 307)	544 093
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(131 553)	(57 484)
Montant à recevoir du gestionnaire	(2 013)	–
Autres débiteurs	(60)	–
Charges à payer	(59)	59
	(39 316)	(7 820)
Produit de la sortie de placements	2 236 057	1 813 264
Montants versés à l'achat de placements	(2 051 756)	(2 337 803)
Dividendes reçus	80 868	16 559
Intérêts reçus	3 154	–
	229 007	(515 800)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	388 209	1 193 361
Montants versés au rachat de parts rachetables	(241 917)	(1 342 988)
Distributions versées aux porteurs de parts	(547)	(246)
	145 745	(149 873)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	374 752	(665 673)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(631 605)	32 738
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(4 563)	1 330
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(261 416)	(631 605)

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation			
Services de communication (6,0 %)			
Anterix Inc.	2 300	159 385	101 547
		159 385	101 547
Produits de consommation discrétionnaire (3,9 %)			
ATD New Holdings Inc.	190	11 036	7 805
Bragg Gaming Group Inc.	4 800	31 046	32 544
LL Flooring Holdings, Inc.	5 210	27 393	26 924
		69 475	67 273
Produits de consommation courante (8,7 %)			
Glass House Brands Inc.	17 610	70 814	110 370
Neighbourly Pharmacy Inc.	2 300	39 112	38 617
		109 926	148 987
Énergie (16,0 %)			
ARC Resources Ltd.	3 720	39 063	73 172
Athabasca Oil Corporation	15 300	22 065	63 801
NexGen Energy Ltd.	5 400	37 563	50 058
Saturn Oil & Gas Inc.	39 280	85 102	86 416
		183 793	273 447
Services financiers (16,9 %)			
Burford Capital Limited	6 600	83 495	136 427
Partners Value Investments LP	1 200	76 423	102 000
Fiducie d'uranium physique Sprott	1 750	33 784	49 455
		193 702	287 882
Soins de santé (8,3 %)			
dentalcorp Holdings Ltd.	20 365	168 935	141 740
		168 935	141 740
Produits industriels (13,9 %)			
GH Group, Inc., actions privilégiées, série C, 20,00 %	120	181 485	176 649
Harbor Diversified, Inc.	22 500	53 198	60 820
		234 683	237 469
Technologies de l'information (26,7 %)			
Copperleaf Technologies Inc.	14 130	79 907	85 345
Dye & Durham Limited	3 770	64 127	54 137
Haivision Systems Inc.	12 830	56 580	45 290
Stratasys Ltd.	3 420	56 875	64 712
Sylogist Ltd.	10 060	56 688	75 048
Thinkific Labs Inc.	40 777	100 284	131 302
		414 461	455 834
Matières (5,5 %)			
5N Plus Inc.	13 900	46 003	52 542
Sigma Lithium Corporation	1 000	37 175	41 779
		83 178	94 321
Services publics (8,3 %)			
Altius Renewable Royalties Corp.	17 889	145 638	140 965
		145 638	140 965
Total des titres de participation (114,2 %)		1 763 176	1 949 465
Bons de souscription			
Glass House Brands Inc., prix d'exercice : 5,00 \$, échéance : 2027-08-31	USD	24 000	–
Saturn Oil & Gas Inc., prix d'exercice : 4,00 \$, échéance : 2025-03-10	CAD	38 000	–
			11 400
Total des bons de souscription (0,7 %)			11 400
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(2 400)
Total des placements (114,9 %)		1 760 776	1 960 865
Trésorerie (découvert bancaire) (-15,3 %)			(261 416)
Autres actifs diminués des passifs (0,4 %)			6 145
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			1 705 594

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

1. Les Fonds

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

	Date de début des activités du Fonds	Catégories
Fonds alternatif à rendement absolu	1 ^{er} septembre 2021	A, AF, A (en USD), E, F, FF, F (en USD), H, H (en USD), I, I (en USD), N, O
Fonds alternatif d'arbitrage	8 septembre 2021	A, AF, E, F, FF, F (en USD), H, I, I (en USD), O
Fonds alternatif d'arbitrage plus	1 ^{er} septembre 2022	A, E, F, F (en USD), I, I (en USD), O
Fonds alternatif de revenu multistratégie	21 septembre 2009	A, F, I, O
Fonds alternatif de situations spéciales	10 juillet 2020	A, E, F, H, I, O

Le 11 février 2022 pour le Fonds alternatif à rendement absolu Pender et le 31 mars 2022 pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender, le gestionnaire a cessé d'offrir les parts de catégorie AF et de catégorie FF du Fonds pour achat et substitutions-entrée. Les Fonds continueront de permettre les rachats, les substitutions-sortie et les transferts sortants de parts des catégories qui ne sont plus offertes. Le 22 avril 2022, le gestionnaire a cessé d'offrir les parts de catégorie D du Fonds alternatif de situations spéciales Pender. Le 24 juin 2022, le gestionnaire a cessé d'offrir des parts de catégorie A1 et de catégorie F1 du Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender. Le 26 mai 2023, le gestionnaire a cessé d'offrir des parts de catégorie A (en USD), de catégorie H (en USD) et de catégorie N du Fonds alternatif d'arbitrage Pender. Le 26 mai 2023, le gestionnaire a cessé d'offrir des parts de catégorie A (en USD), de catégorie H, de catégorie H (en USD) et de catégorie N du Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender. Le 26 mai 2023, le gestionnaire a cessé d'offrir des parts de catégorie E, de catégorie H et de catégorie N du Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender. Le 26 mai 2023, le gestionnaire a cessé d'offrir les parts de catégorie N du Fonds alternatif de situations spéciales Pender.

Le 1^{er} septembre 2022, le Fonds de valeur Pender II et le Fonds de situations spéciales Pender, qui étaient des fonds communs de placement classiques, ont été transformés en fonds communs de placement alternatifs et respectivement renommés Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender et Fonds alternatif de situations spéciales Pender.

Chaque Fonds a été constitué en tant que fiducie de placement à capital variable constituée sous le régime des lois de la Colombie-Britannique conformément à la vingtième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour en date du 16 juin 2023 (précédemment la dix-neuvième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour daté du 15 août 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 le fiduciaire des Fonds. CIBC Mellon est le dépositaire des valeurs du Fonds alternatif de revenu multistratégie et la Banque Scotia est le dépositaire des valeurs des autres Fonds.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers des Fonds sont établis selon les normes IFRS de comptabilité. La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire en date du 28 mars 2024.

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 d'états financiers conformes aux normes IFRS de comptabilité 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. De plus amples renseignements concernant la juste valeur des placements sont fournis à la note 9.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER (suite)

Notes afférentes aux états financiers

Exercice/période clos le 31 décembre 2023

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à tous les exercices présentés 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 du premier exercice 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 distributions à recevoir de fonds sous-jacents, les autres débiteurs, le découvert bancaire, les frais de gestion et d'administration à payer, les créiteurs liés aux placements achetés, les rachats à payer aux porteurs de parts rachetables, les charges à payer, les distributions à verser aux porteurs de parts rachetables, le montant à payer au titre des intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert et les primes de performance 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 revenus 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.

iii) Opérations sur instruments dérivés

Les Fonds peuvent utiliser des contrats dérivés pour gérer les risques associés aux placements. Les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net, et de ce fait, les contrats sont évalués à leur juste valeur à la date d'évaluation et les profits et pertes réalisés ou latents qui en résultent sont comptabilisés dans les états du résultat global. Les profits et pertes découlant des variations de la juste valeur des dérivés sont présentés dans les états du résultat global aux postes « Variation nette de la plus-value (moins-value) latente » et « Profit net réalisé (perte nette réalisée) » lorsque les positions sont liquidées ou ont expiré, selon le cas.

iv) Ventes à découvert

Les Fonds peuvent effectuer des ventes à découvert, c'est-à-dire vendre un titre emprunté en prévision d'une baisse de la valeur de marché de ce titre. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transaction et sont donc classés comme des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les intérêts et les dividendes sur les placements vendus à découvert sont comptabilisés lorsqu'ils sont engagés et sont présentés comme un passif dans les états de la situation financière au poste « Montant à payer au titre des intérêts et dividendes sur les titres vendus à découvert » et dans les états du résultat global au poste « Charges de dividendes et d'intérêts sur les titres vendus à découvert ».

v) 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 chaque date de clôture, 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. Chaque 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.

vi) 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) 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.

e) 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.

f) 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.

g) Nouvelles normes comptables

Le 1^{er} janvier 2023, les Fonds ont adopté *Informations à fournir sur les méthodes comptables (modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques en IFRS 2)*. Les modifications exigent la présentation d'informations sur les méthodes comptables « significatives » plutôt que sur les « principales » méthodes comptables. Bien que les modifications n'aient pas entraîné de changements dans les méthodes comptables à proprement parler, dans certains cas, elles ont eu une incidence sur les informations à fournir sur les méthodes comptables présentées dans la présente note.

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 facturés au Fonds par le gestionnaire visent à couvrir, entre autres, les coûts de gestion des placements, y compris les honoraires du conseiller en valeurs, le cas échéant, ainsi que les frais de distribution, de commercialisation et de 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 ou la TVH) pour les autres catégories aux 31 décembre 2023 et 2022 sont les suivants :

2023	Catégorie A/A (en USD) (en %)	Catégorie AF (en %)	Catégorie F/F (en USD) (en %)	Catégorie FF (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	1,80	1,15	0,80	0,15
Fonds alternatif d'arbitrage	1,80	1,15	0,80	0,15
Fonds alternatif d'arbitrage plus	1,80	–	0,80	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie	1,80	–	0,80	–
Fonds alternatif de situations spéciales*	1,95	–	0,95	–

2023 (suite)	Catégorie H/H (en USD) (en %)	Catégorie I/I (en USD) (en %)	Catégorie N (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	1,50	0,65	0,30
Fonds alternatif d'arbitrage	1,50	0,65	–
Fonds alternatif d'arbitrage plus	–	0,65	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie	–	0,65	–
Fonds alternatif de situations spéciales*	1,65	0,80	–

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Catégorie A/A (en USD) (en %)	Catégorie AF (en %)	Catégorie F/F (en USD) (en %)	Catégorie FF (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu*	1,80	1,15	0,80	0,15
Fonds alternatif d'arbitrage*	1,80	1,15	0,80	0,15
Fonds alternatif d'arbitrage plus*	1,80	–	0,80	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie	1,80	–	0,80	–
Fonds alternatif de situations spéciales*	1,95	–	0,95	–

2022 (suite)	Catégorie H/H (en USD) (en %)	Catégorie I/I (en USD) (en %)	Catégorie N (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu*	1,50	0,65	0,30
Fonds alternatif d'arbitrage*	1,50	0,65	0,30
Fonds alternatif d'arbitrage plus*	1,50	0,65	0,30
Fonds alternatif de revenu multistratégie	1,50	0,65	0,30
Fonds alternatif de situations spéciales*	1,65	0,80	0,45

* 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 à la note 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 ainsi que les honoraires d'audit et les honoraires juridiques, par exemple), à l'exception des taxes, des commissions de courtage, des coûts d'opérations et des coûts liés au 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 2023 et 2022 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 :

2023	Catégorie A/A (en USD) (en %)	Catégorie AF (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/F (en USD) (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	2,30	1,65	0,50	1,30
Fonds alternatif d'arbitrage	2,30	1,65	0,50	1,30
Fonds alternatif d'arbitrage plus	2,30	–	0,50	1,30
Fonds alternatif de revenu multistratégie	2,30	–	–	1,30
Fonds alternatif de situations spéciales*	2,45	–	0,50	1,45

2023 (suite)	Catégorie FF (en %)	Catégorie H/H (en USD) (en %)	Catégorie I/I (en USD) (en %)	Catégorie N (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	0,65	2,00	1,15	0,80
Fonds alternatif d'arbitrage	0,65	2,00	1,15	–
Fonds alternatif d'arbitrage plus	–	–	1,15	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie	–	–	1,15	–
Fonds alternatif de situations spéciales*	–	2,15	1,30	–

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Catégorie A/A (en USD) (en %)	Catégorie AF (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/F (en USD) (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu*	2,30	1,65	0,50	1,30
Fonds alternatif d'arbitrage*	2,30	1,65	0,50	1,30
Fonds alternatif d'arbitrage plus*	2,30	–	0,50	1,30
Fonds alternatif de revenu multistratégie	2,30	–	0,50	1,30
Fonds alternatif de situations spéciales*	2,45	–	0,50	1,45

2022 (suite)	Catégorie FF (en %)	Catégorie H/H (en USD) (en %)	Catégorie I/I (en USD) (en %)	Catégorie N (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu*	0,65	2,00	1,15	0,80
Fonds alternatif d'arbitrage*	0,65	2,00	1,15	0,80
Fonds alternatif d'arbitrage plus*	–	2,00	1,15	0,80
Fonds alternatif de revenu multistratégie	–	2,00	1,15	0,80
Fonds alternatif de situations spéciales*	–	2,15	1,30	0,95

* Le gestionnaire peut, à son gré, réduire les frais de gestion ou y renoncer et rembourser les Fonds pour toute charge. Le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et aux d'administration ainsi qu'aux coûts d'opérations liés aux droits de garde pour le Fonds alternatif de situations spéciales Pender depuis le début des activités du Fonds. De la date de début des activités jusqu'au 31 décembre 2022, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et aux frais d'administration ainsi qu'aux coûts d'opérations liés aux droits de garde pour le Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 janvier 2022, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et aux frais d'administration totalisant 27 672 \$ pour le Fonds alternatif à rendement absolu Pender. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 mars 2022, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et d'administration totalisant 28 565 \$ pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender.

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 toutes les catégories des Fonds. En ce qui concerne les parts de catégorie O, cette prime est imputée directement aux porteurs de parts, le cas échéant. Le Fonds alternatif à rendement absolu Pender verse au gestionnaire une prime de performance qui correspond à 15 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts par rapport au taux de rendement minimal de 3 % pour la période écoulée depuis le dernier versement d'une prime de performance, avec possibilité de cumul les années où aucune prime de performance n'est versée, pourvu que le rendement global de la catégorie de parts applicable pour cette période dépasse le seuil d'application de la prime de performance précédente (tel qu'il est décrit ci-dessous). Le Fonds alternatif d'arbitrage Pender et le Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender versent au gestionnaire une prime de performance relativement aux parts de chaque catégorie qui correspond à 15 % de l'excédent du rendement global de la catégorie de parts par rapport au seuil d'application de la prime de performance (tel qu'il est décrit ci-dessous) pour chaque catégorie de parts applicable pour la période écoulée depuis le dernier versement d'une prime de performance. Depuis le 1^{er} septembre 2022, le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender et le Fonds alternatif de situations spéciales Pender versent au gestionnaire une prime de performance qui correspond à 15 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts par rapport au taux de rendement minimal respectivement de 3 % et de 6 % pour la période écoulée depuis le dernier versement d'une prime de performance, avec possibilité de cumul les années où aucune prime de performance n'est versée, pourvu que le rendement global de la catégorie de parts applicable pour cette période dépasse le seuil d'application de la prime de performance précédente (tel qu'il est décrit ci-dessous). Les primes de performance sont assujetties aux taxes applicables (comme la TPS ou la TVH).

La prime de performance est calculée et cumulée quotidiennement et versée par les 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 versée par un Fonds. Le gestionnaire peut, à son gré, réduire les primes de performance ou y renoncer. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a renoncé à toutes les primes de performance de 39 249 \$ pour le Fonds alternatif de situations spéciales Pender. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2022 au 31 mars 2022, le gestionnaire a renoncé à la totalité des primes de performance de 36 386 \$ pour le Fonds alternatif d'arbitrage Pender. Pour la période allant de la date du début des activités au 31 décembre 2022, le gestionnaire a renoncé à toutes les primes de performance pour le Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Le seuil d'application des primes de performance d'une catégorie de parts correspond à la valeur liquidative des parts de cette catégorie à laquelle s'applique ce seuil à la dernière date de calcul à laquelle une prime de performance était à payer. Le seuil d'application des primes de performance de chacun des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022, se présente comme suit :

2023	Catégorie A (\$)	Catégorie A (en USD) (\$)	Catégorie AF (\$)	Catégorie E (\$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Seuil d'application des primes de performance	9,70	9,71	9,86	9,68
Fonds alternatif d'arbitrage				
Seuil d'application des primes de performance	9,60	–	10,08	9,33
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Seuil d'application des primes de performance	10,05	–	–	10,22
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Seuil d'application des primes de performance	11,99	–	–	–
Fonds alternatif de situations spéciales				
Seuil d'application des primes de performance	18,94	–	–	10,10

2023 (suite)	Catégorie F (\$)	Catégorie F (en USD) (\$)	Catégorie FF (\$)	Catégorie H (\$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Seuil d'application des primes de performance	9,74	9,57	9,85	9,80
Fonds alternatif d'arbitrage				
Seuil d'application des primes de performance	9,84	9,51	10,08	9,82
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Seuil d'application des primes de performance	10,16	10,23	–	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Seuil d'application des primes de performance	13,11	–	–	–
Fonds alternatif de situations spéciales				
Seuil d'application des primes de performance	18,94	–	–	10,11

2023 (suite)	Catégorie H (en USD) (\$)	Catégorie I (\$)	Catégorie I (en USD) (\$)	Catégorie N (\$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Seuil d'application des primes de performance	9,72	9,68	9,74	9,80
Fonds alternatif d'arbitrage				
Seuil d'application des primes de performance	–	9,90	9,27	–
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Seuil d'application des primes de performance	–	10,24	10,25	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Seuil d'application des primes de performance	–	8,89	–	–
Fonds alternatif de situations spéciales				
Seuil d'application des primes de performance	–	10,10	–	–

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Catégorie A (\$)	Catégorie A (en USD) (\$)	Catégorie AF (\$)	Catégorie E (\$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Seuil d'application des primes de performance	9,89	9,85	10,03	9,92
Fonds alternatif d'arbitrage				
Seuil d'application des primes de performance	10,14	9,74	10,49	9,73
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Seuil d'application des primes de performance	10,10	10,12	–	10,10
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Seuil d'application des primes de performance	11,38	–	–	8,48
Fonds alternatif de situations spéciales				
Seuil d'application des primes de performance	16,27	–	–	8,68

2022 (suite)	Catégorie F (\$)	Catégorie F (en USD) (\$)	Catégorie FF (\$)	Catégorie H (\$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Seuil d'application des primes de performance	9,96	9,90	10,04	10,00
Fonds alternatif d'arbitrage				
Seuil d'application des primes de performance	10,35	9,96	10,56	10,33
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Seuil d'application des primes de performance	10,11	10,12	–	10,11
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Seuil d'application des primes de performance	12,30	–	–	10,00
Fonds alternatif de situations spéciales				
Seuil d'application des primes de performance	16,27	–	–	8,68

2022 (suite)	Catégorie H (en USD) (\$)	Catégorie I (\$)	Catégorie I (en USD) (\$)	Catégorie N (\$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Seuil d'application des primes de performance	9,85	9,90	10,00	10,00
Fonds alternatif d'arbitrage				
Seuil d'application des primes de performance	9,74	10,32	9,74	10,50
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Seuil d'application des primes de performance	10,12	10,18	10,12	10,11
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Seuil d'application des primes de performance	–	8,32	–	8,40
Fonds alternatif de situations spéciales				
Seuil d'application des primes de performance	–	8,68	–	8,68

Aux 31 décembre 2023 et 2022, les Fonds avaient engagé les montants suivants au titre des primes de performance.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu	3 701 546	1 565 615
Fonds alternatif d'arbitrage	68 728	173 607
Fonds alternatif d'arbitrage plus	16 975	15 780
Fonds alternatif de revenu multistratégie	23 626	–
Fonds alternatif de situations spéciales	39 249	–

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, le gestionnaire a renoncé à toutes les primes de performance de 39 249 \$ (néant \$ en 2022) pour le Fonds alternatif de situations spéciales Pender.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

d) Montants à payer au gestionnaire

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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, ainsi que des taxes connexes, engagés par le gestionnaire pour le compte des Fonds étaient les suivants.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu	718 006	605 413
Fonds alternatif d'arbitrage	48 264	45 603
Fonds alternatif d'arbitrage plus	31 964	–
Fonds alternatif de revenu multistratégie	29 632	10 571

Le Fonds alternatif de situations spéciales Pender n'avait pas de montant à payer au gestionnaire pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (néant \$ en 2022).

De temps à autre, le gestionnaire peut réduire les frais réels à payer par certains porteurs de parts en réduisant les frais qu'il exige des Fonds et demander 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.

e) Placements de parties liées

Aux 31 décembre 2023 et 2022, des parties liées au gestionnaire détenaient les proportions suivantes des parts en circulation de chaque Fonds, directement ou indirectement. Les souscriptions et les rachats sont soumis aux mêmes conditions que celles auxquelles sont soumis des investisseurs indépendants dans les Fonds.

	2023 (en %)	2022 (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	<1	<1
Fonds alternatif d'arbitrage	2	1
Fonds alternatif d'arbitrage plus	<1	<1
Fonds alternatif de revenu multistratégie	–	<1
Fonds alternatif de situations spéciales	18	18

Aux 31 décembre 2023 et 2022, des fonds gérés également par le gestionnaire détenaient les proportions suivantes des parts en circulation de chaque Fonds, directement ou indirectement. Les souscriptions et les rachats sont soumis aux mêmes conditions que celles auxquelles sont soumis des investisseurs indépendants dans les Fonds. Les autres Fonds ne détenaient pas de placements de fonds communs de placement de parties liées.

	2023 (en %)	2022 (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	1	2
Fonds alternatif d'arbitrage	17	18
Fonds alternatif d'arbitrage plus	13	12

5. 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 2022).

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

6. 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 2023 et 2022.

2023	Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de l'exercice
Fonds alternatif à rendement absolu					
Catégorie A	379 277	1 171 377	54 089	(351 051)	1 253 692
Catégorie AF	884 052	–	45 454	(46 700)	882 806
Catégorie A (en USD)	530	48 372	1 506	(7 248)	43 160
Catégorie E	16 829	224 723	12 117	(8 780)	244 889
Catégorie F	1 795 857	9 359 988	250 340	(5 569 593)	5 836 592
Catégorie FF	7 530 069	4 930	562 036	(603 315)	7 493 720
Catégorie F (en USD)	7 952	226 512	7 599	(142 011)	100 052
Catégorie H	378 047	713 419	37 081	(168 393)	960 154
Catégorie H (en USD)	531	39 874	1 198	–	41 603
Catégorie I	5 298 794	21 476 414	1 149 133	(3 745 236)	24 179 105
Catégorie I (en USD)	70 730	1 078 261	20 719	(355 118)	814 592
Catégorie N	26 961	459 497	2 838	–	489 296
Catégorie O	389 478	19 630	40 829	(75 449)	374 488
Fonds alternatif d'arbitrage					
Catégorie A	8 983	14 266	531	(10 045)	13 735
Catégorie AF	243 197	–	10 446	(8 482)	245 161
Catégorie A (en USD)	519	–	–	(519)	–
Catégorie E	8 589	10 240	1 090	(1 692)	18 227
Catégorie F	249 224	97 536	8 878	(184 743)	170 895
Catégorie FF	1 420 719	–	61 356	(461 488)	1 020 587
Catégorie F (en USD)	507	502	65	–	1 074
Catégorie H	16 031	969	989	–	17 989
Catégorie H (en USD)	519	–	–	(519)	–
Catégorie I	119 853	274 196	16 263	(136 452)	273 860
Catégorie I (en USD)	521	32 062	36	–	32 619
Catégorie N	506	–	–	(506)	–
Catégorie O	482 623	32 445	27 184	(142 638)	399 614

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2023	Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de l'exercice
Fonds alternatif d'arbitrage plus					
Catégorie A	5 593	1 318	–	(2 879)	4 032
Catégorie A (en USD)	501	–	–	(501)	–
Catégorie E	6 326	22 705	–	(14 108)	14 923
Catégorie F	99 878	60 127	–	(40 950)	119 055
Catégorie F (en USD)	5 145	5 587	–	(10 238)	494
Catégorie H	501	–	–	(501)	–
Catégorie H (en USD)	501	–	–	(501)	–
Catégorie I	365 502	982 981	–	(101 346)	1 247 137
Catégorie I (en USD)	501	–	–	–	501
Catégorie N	501	–	–	(501)	–
Catégorie O	100 589	173 821	–	(61 043)	213 367
Fonds alternatif de revenu multistratégie					
Catégorie A	285 161	73	–	(108 407)	176 827
Catégorie E	500	–	–	(500)	–
Catégorie F	157 795	3 344	–	(44 418)	116 721
Catégorie H	500	–	–	(500)	–
Catégorie I	75 095	7 065	–	(43 889)	38 271
Catégorie N	500	–	–	(500)	–
Catégorie O	500	–	–	–	500
Fonds alternatif de situations spéciales					
Catégorie A	20 022	–	343	(3 743)	16 622
Catégorie E	22 395	7 954	664	(1 746)	29 267
Catégorie F	18 172	5 182	330	(8 755)	14 929
Catégorie H	30 046	565	714	–	31 325
Catégorie I	25 113	23 025	1 170	–	49 308
Catégorie N	548	–	–	(548)	–
Catégorie O	548	–	13	–	561

2022	Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de l'exercice
Fonds alternatif à rendement absolu					
Catégorie A	512	490 256	7 335	(118 826)	379 277
Catégorie AF	265 312	639 685	28 147	(49 092)	884 052
Catégorie A (en USD)	–	500	30	–	530
Catégorie E	–	16 538	801	(510)	16 829
Catégorie F	512	2 877 850	28 023	(1 110 528)	1 795 857
Catégorie FF	3 265 237	4 807 542	367 533	(910 243)	7 530 069
Catégorie F (en USD)	–	7 598	354	–	7 952
Catégorie H	512	468 867	6 287	(97 619)	378 047
Catégorie H (en USD)	–	500	31	–	531
Catégorie I	13 156	5 825 167	139 388	(678 917)	5 298 794
Catégorie I (en USD)	–	95 664	27	(24 961)	70 730
Catégorie N	512	24 875	1 574	–	26 961
Catégorie O	528 823	371 952	42 321	(553 618)	389 478

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Parts en circulation à l'ouverture de l'exercice	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de l'exercice
Fonds alternatif d'arbitrage					
Catégorie A	501	19 084	285	(10 887)	8 983
Catégorie AF	174 926	68 734	1 029	(1 492)	243 197
Catégorie A (en USD)	–	500	19	–	519
Catégorie E	–	10 163	369	(1 943)	8 589
Catégorie F	501	304 301	3 311	(58 889)	249 224
Catégorie FF	972 836	705 303	5 752	(263 172)	1 420 719
Catégorie F (en USD)	–	999	8	(500)	507
Catégorie H	501	15 263	267	–	16 031
Catégorie H (en USD)	–	500	19	–	519
Catégorie I	501	117 410	2 535	(593)	119 853
Catégorie I (en USD)	–	500	21	–	521
Catégorie N	501	–	5	–	506
Catégorie O	16 528	536 916	7 784	(78 605)	482 623
Fonds alternatif d'arbitrage plus					
Catégorie A	–	6 082	11	(500)	5 593
Catégorie A (en USD)	–	500	1	–	501
Catégorie E	–	6 813	13	(500)	6 326
Catégorie F	–	100 194	184	(500)	99 878
Catégorie F (en USD)	–	5 635	10	(500)	5 145
Catégorie H	–	500	1	–	501
Catégorie H (en USD)	–	500	1	–	501
Catégorie I	–	365 271	731	(500)	365 502
Catégorie I (en USD)	–	500	1	–	501
Catégorie N	–	500	1	–	501
Catégorie O	–	209 417	410	(109 238)	100 589
Fonds alternatif de revenu multistratégie					
Catégorie A	441 165	11 536	–	(167 540)	285 161
Catégorie A1	24 636	301	–	(24 937)	–
Catégorie E	500	–	–	–	500
Catégorie F	214 509	39 294	–	(96 008)	157 795
Catégorie F1	94 567	35 821	–	(130 388)	–
Catégorie H	–	500	–	–	500
Catégorie I	184 759	12 072	–	(121 736)	75 095
Catégorie N	500	–	–	–	500
Catégorie O	108 089	–	–	(107 589)	500
Fonds alternatif de situations spéciales					
Catégorie A	22 408	13 253	228	(15 867)	20 022
Catégorie D	10 117	513	–	(10 630)	–
Catégorie E	12 009	10 664	263	(541)	22 395
Catégorie F	18 885	16 655	225	(17 593)	18 172
Catégorie H	46 998	29 842	346	(47 140)	30 046
Catégorie I	38 387	24 810	303	(38 387)	25 113
Catégorie N	541	–	–	7	548
Catégorie O	541	–	–	7	548

7. 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.

8. Gestion des risques financiers

Les Fonds sont exposés à différents risques financiers se rapportant à leurs objectifs et stratégies de placement, à leurs instruments financiers respectifs ainsi qu'aux marchés sur lesquels ils investissent. Ces risques incluent le risque de crédit, le risque de liquidité, 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, ainsi que le risque lié à l'effet de levier.

Le gestionnaire gère l'incidence potentielle de ces risques financiers en employant des conseillers en placements professionnels d'expérience qui assurent le suivi régulier des positions des Fonds et l'évolution de la situation mondiale et 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 alternatif à rendement absolu

L'objectif du Fonds alternatif à rendement absolu est de maximiser les rendements absolus au cours d'un cycle du marché complet en offrant une croissance du capital à long terme tout en gagnant un revenu et en générant des rendements ayant une faible volatilité. Le fonds investira principalement dans un portefeuille de titres à revenu fixe nord-américains, mais il peut aussi investir dans des titres étrangers et d'autres titres.

Fonds alternatif d'arbitrage Pender

L'objectif du Fonds alternatif d'arbitrage est de générer des rendements positifs constants ayant une faible volatilité et qui présentent une faible corrélation aux marchés boursiers en investissant principalement dans des titres nord-américains. Le Fonds peut aussi investir dans des titres étrangers et d'autres titres.

Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender

L'objectif du Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender est de générer un rendement positif et constant, ayant une faible volatilité et qui présente une faible corrélation aux marchés boursiers, en investissant principalement dans des titres nord-américains. Le Fonds peut également investir dans des titres étrangers et d'autres titres.

Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender

L'objectif du Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender est de préserver le capital et de générer un rendement qui est reflété dans le revenu à court terme et l'appréciation du capital, tout en étant suffisamment diversifié pour atténuer la volatilité. Le Fonds investira principalement dans des titres nord-américains, et pourrait également investir dans des titres étrangers.

Fonds alternatif de situations spéciales Pender

L'objectif du Fonds alternatif de situations spéciales Pender est d'atteindre une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et américains et le Fonds peut également investir dans des titres de créance et d'autres titres. Le Fonds vise à repérer des occasions d'investissement dont on croit qu'elles représentent des situations spéciales.

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. Les Fonds qui investissent dans des parts d'autres fonds d'investissement à capital variable ou à capital fixe sont exposés indirectement à divers risques financiers en raison des placements dans ces fonds. Le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender réalise une partie de sa 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 alternatif d'arbitrage plus Pender et du Fonds d'obligations de sociétés Pender. Le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender est exposé indirectement à divers risques financiers en raison de ses placements dans des fonds communs de placement sous-jacents. Les risques financiers liés à la stratégie d'investissement du Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender sont présentés par rapport à ses placements directs. Les pratiques de gestion du risque du gestionnaire comprennent la surveillance de la conformité aux objectifs et stratégies de placement.

La nature des activités d'investissement des Fonds les expose à divers risques, notamment, l'inflation et l'incidence des mesures prises par les banques centrales sur l'économie, l'état des marchés de fusion et d'acquisition, les événements géopolitiques et d'autres événements d'envergure mondiale, facteurs sur lesquels les Fonds n'ont aucun contrôle.

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. L'élaboration d'estimations fiables et l'exercice du jugement demeurent fort complexes. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

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 de placements du Fonds sur le marché et les positions sont maintenues dans des fourchettes établies.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Le tableau suivant résume l'exposition maximale au risque de crédit pour le Fonds alternatif à rendement absolu aux 31 décembre 2023 et 2022, selon la notation de crédit. Les autres Fonds n'étaient exposés à aucun risque de crédit significatif.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Positions à couvert		
AAA	73 147 232	–
AA	182 114 310	–
A	–	4 644 230
BBB	97 070 888	34 649 435
Note inférieure à BBB	313 009 082	162 777 940
	665 341 512	202 071 605
Positions à découvert		
AAA	(46 271 775)	(30 946 389)
BBB	(1 369 736)	–
Note inférieure à BBB	(105 970 185)	(25 430 920)
	(153 611 696)	(56 377 309)
	511 729 816	145 694 296

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 part.

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. 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.

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 alternatif à rendement absolu Pender, du Fonds alternatif d'arbitrage Pender et du Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender aux 31 décembre 2023 et 2022 qui étaient exigibles dans les six 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 2023 et 2022.

	2023 (en \$)		2022 (en \$)	
	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (en \$)
Entrées (sorties) d'instruments dérivés				
Fonds alternatif à rendement absolu	155 676 500	3 518 384	95 116 287	196 940
Fonds alternatif d'arbitrage	20 135 856	480 016	25 489 667	40 949
Fonds alternatif d'arbitrage plus	13 628 846	289 607	5 452 708	10 361

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, la variation de la stabilité du système financier, les changements d'ordre politique et économique, tant au pays qu'à l'étranger, les événements catastrophiques, tels que les 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.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

i) 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 alternatif à rendement absolu 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 2023 et 2022. Aucun des autres Fonds n'était exposé à un risque significatif lié au taux d'intérêt.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Position à couvert		
Moins de 1 an	258 124 205	14 397 705
De 1 an à 3 ans	42 818 901	8 493 367
De 3 à 5 ans	45 369 266	44 739 396
Plus de 5 ans	319 015 663	134 441 137
	665 328 035	202 071 605
	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Position à découvert		
Plus de 5 ans	(153 608 583)	(56 377 309)
	(153 608 583)	(56 377 309)
	511 719 452	145 694 296

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 du Fonds alternatif à rendement absolu Pender exposé au risque lié au taux d'intérêt aurait diminué ou augmenté respectivement de 20 237 421 \$ et de 6 791 928 \$.

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

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 le portefeuille de placements du Fonds sur le marché et les positions sont maintenues dans des fourchettes établies.

Les Fonds, à l'exception du Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender et du Fonds alternatif de situations spéciales Pender, concluent des contrats de change à terme pour toutes les catégories afin de réduire leur exposition au risque lié au taux de change.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

L'exposition nette au risque lié au taux de change pour chacun des Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022 était la suivante :

	Dollar canadien (\$)	Dollar américain (\$)	Livre sterling (\$)	Total (\$)
2023				
Fonds alternatif à rendement absolu	379 125 474	39 579 315	–	418 704 789
Fonds alternatif d'arbitrage	21 401 986	644 543	–	22 046 529
Fonds alternatif d'arbitrage plus	16 052 734	321 963	–	16 374 697
Fonds alternatif de revenu multistratégie	3 994 514	–	3	3 994 517
Fonds alternatif de situations spéciales	787 908	917 686	–	1 705 594

	Dollar canadien (\$)	Dollar américain (\$)	Livre sterling (\$)	Total (\$)
2022				
Fonds alternatif à rendement absolu	153 893 097	13 858 716	–	167 751 813
Fonds alternatif d'arbitrage	26 591 019	260 832	–	26 851 851
Fonds alternatif d'arbitrage plus	5 842 713	127 547	–	5 970 260
Fonds alternatif de revenu multistratégie	5 914 424	–	3	5 914 427
Fonds alternatif de situations spéciales	543 617	695 937	–	1 239 554

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 des Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, des montants qui suivent :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu	3 957 932	1 385 872
Fonds alternatif d'arbitrage	64 454	26 083
Fonds alternatif d'arbitrage plus	32 196	12 755
Fonds alternatif de revenu multistratégie	–	–
Fonds alternatif de situations spéciales	89 406	69 594

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 le portefeuille de placements du Fonds sur le marché et maintient les positions dans des fourchettes établies. L'inventaire du portefeuille résume l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix au 31 décembre 2023, en présentant une ventilation des placements par secteur de marché, le cas échéant. Les pertes possibles à la vente de titres à découvert peuvent être illimitées.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Le tableau ci-dessous résume l'exposition de chacun des Fonds à l'autre risque de prix aux 31 décembre 2023 et 2022 :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Position à couvert		
Fonds alternatif à rendement absolu	4 061 309	3 331 179
Fonds alternatif d'arbitrage	11 867 440	22 774 995
Fonds alternatif d'arbitrage plus	14 543 959	7 114 099
Fonds alternatif de revenu multistratégie	4 044 713	5 871 151
Fonds alternatif de situations spéciales	1 960 865	1 864 306
Position à découvert		
Fonds alternatif à rendement absolu	(119 698 279)	(40 898 917)
Fonds alternatif d'arbitrage	(1 498 943)	(1 255 169)
Fonds alternatif d'arbitrage plus	(1 811 817)	(283 090)

Aux 31 décembre 2023 et 2022, 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 des montants qui suivent :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu	(486 781)	(9 966)
Fonds alternatif d'arbitrage	644 785	1 384 417
Fonds alternatif d'arbitrage plus	780 110	497 139
Fonds alternatif de revenu multistratégie	53 643	127 703
Fonds alternatif de situations spéciales	185 139	220 978

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

d) Risque lié à l'effet de levier

Le fait qu'un Fonds fasse des placements dans des instruments dérivés, emprunte des liquidités à des fins de placement ou ait recours à la vente à découvert de titres de participation, de titres à revenu fixe ou d'autres actifs du portefeuille peut créer un effet de levier dans le Fonds. Il y a effet de levier lorsque l'exposition brute globale du Fonds aux actifs sous-jacents est supérieure au montant investi. L'effet de levier peut accroître la volatilité, nuire à la liquidité du Fonds et le contraindre à liquider ses positions à des moments défavorables.

L'exposition brute globale de chaque Fonds, qui correspond à la somme de ce qui suit, ne doit toutefois pas être supérieure à trois fois la valeur liquidative du Fonds : i) la valeur totale des dettes impayées du Fonds aux termes des contrats d'emprunt; ii) la valeur marchande globale de l'ensemble des titres vendus à découvert par le Fonds (titres de participation, titres à revenu fixe ou autres actifs du portefeuille; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture. Le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender n'était pas directement exposé au risque lié à l'effet de levier à la date de clôture de l'exercice ni en date de la clôture de l'exercice. Le tableau suivant résume l'exposition brute globale minimale et maximale de la valeur liquidative des autres Fonds au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 :

2023	Exposition brute globale minimale (en %)	Exposition brute globale maximale (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	50,5	72,3
Fonds alternatif d'arbitrage	2,1	8,4
Fonds alternatif d'arbitrage plus	1,1	68,2
Fonds alternatif de situations spéciales	12,7	52,5

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Exposition brute globale minimale (en %)	Exposition brute globale maximale (en %)
Fonds alternatif à rendement absolu	29,3	72,8
Fonds alternatif d'arbitrage	4,5	21,3
Fonds alternatif d'arbitrage plus	–	92,4
Fonds alternatif de situations spéciales	–	51,5

L'effet de levier a été dû principalement aux emprunts de liquidités, aux ventes à découvert et aux contrats dérivés. Les montants minimal et maximal de la fourchette découlent des activités d'investissement du Fonds et du calendrier des souscriptions et/ou des rachats.

Le gestionnaire veille à ce que l'exposition brute globale du Fonds soit inférieure à trois fois la valeur liquidative du Fonds.

9. 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).

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.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

La juste valeur des instruments financiers aux 31 décembre 2023 et 2022 est présentée dans le tableau ci-dessous selon le niveau de la hiérarchie de la juste valeur 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 :

2023	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Obligations et prêts – à couvert	351 056 043	59 015 619	–	410 071 662
Obligations et prêts – à découvert	(153 608 583)	–	–	(153 608 583)
Fonds négociés en bourse – à découvert	(115 290 877)	–	–	(115 290 877)
Titres de participation – à découvert	(4 407 402)	–	–	(4 407 402)
Contrats de change à terme	–	3 518 384	–	3 518 384
Actions privilégiées	4 061 309	–	–	4 061 309
Placements à court terme	255 256 373	–	–	255 256 373
	337 066 863	62 534 003	–	399 600 866
Fonds alternatif d'arbitrage				
Titres de participation – à couvert	11 848 220	9 591	–	11 857 811
Titres de participation – à découvert	(1 498 943)	–	–	(1 498 943)
Contrats de change à terme	–	480 016	–	480 016
Bons de souscription	–	9 629	–	9 629
	10 349 277	499 236	–	10 848 513
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Titres de participation – à couvert	14 539 849	4 110	–	14 543 959
Titres de participation – à découvert	(1 811 817)	–	–	(1 811 817)
Contrats de change à terme	–	289 607	–	289 607
Bons de souscription	–	12	–	12
	12 728 032	293 729	–	13 021 761
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Titres de participation	–	–	1 803	1 803
Fonds communs de placement	4 042 910	–	–	4 042 910
	4 042 910	–	1 803	4 044 713
Fonds alternatif de situations spéciales				
Titres de participation	1 670 816	102 000	176 649	1 949 465
Bons de souscription	11 400	–	–	11 400
	1 682 216	102 000	176 649	1 960 865

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu				
Obligations et prêts – à couvert	202 071 605	–	–	202 071 605
Titres de participation – à couvert	3 331 179	–	–	3 331 179
Obligations et prêts – à découvert	(56 377 309)	–	–	(56 377 309)
Fonds négociés en bourse – à découvert	(38 664 513)	–	–	(38 664 513)
Titres de participation – à découvert	(2 234 404)	–	–	(2 234 404)
Contrats de change à terme	–	196 940	–	196 940
	108 126 558	196 940	–	108 323 498
Fonds alternatif d'arbitrage				
Titres de participation – à couvert	22 739 152	–	–	22 739 152
Titres de participation – à découvert	(1 255 169)	–	–	(1 255 169)
Contrats de change à terme	–	40 949	–	40 949
Bons de souscription	–	35 843	–	35 843
	21 483 983	76 792	–	21 560 775
Fonds alternatif d'arbitrage plus				
Titres de participation – à couvert	7 114 099	–	–	7 114 099
Titres de participation – à découvert	(283 090)	–	–	(283 090)
Contrats de change à terme	–	10 361	–	10 361
	6 831 009	10 361	–	6 841 370
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Titres de participation	–	–	1 803	1 803
Fonds communs de placement	5 869 348	–	–	5 869 348
	5 869 348	–	1 803	5 871 151
Fonds alternatif de situations spéciales				
Titres de participation	1 676 940	–	162 480	1 839 420
Bons de souscription	24 886	–	–	24 886
	1 701 826	–	162 480	1 864 306

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.

Le tableau suivant présente un sommaire des placements qui ont été transférés du niveau 1 au niveau 2 étant donné que la juste valeur des placements est évaluée à l'aide d'entrées de données non observables au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023. Aucun transfert important n'a eu lieu du niveau 1 au niveau 2 (néant au 31 décembre 2022) pour les autres fonds.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu	59 015 620	–
Fonds alternatif d'arbitrage	19 219	–
Fonds alternatif de situations spéciales	102 000	–

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Le tableau suivant présente un rapprochement de la variation de la juste valeur de tous les instruments financiers classés au niveau 3 pour le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender et le Fonds alternatif de situations spéciales Pender pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif de revenu multistratégie		
Solde d'ouverture	1 803	1 811
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	(8)
Solde de clôture	1 803	1 803
Fonds alternatif de situations spéciales		
Solde d'ouverture	162 480	–
Achat de placements	17 643	162 480
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(3 474)	–
Solde de clôture	176 649	162 480

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 2023 et 2022 pour le Fonds alternatif de revenu multistratégie et le Fonds alternatif de situations spéciales Pender. Les autres Fonds ne détenaient aucun instrument financier classé au niveau 3.

2023	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données d'entrée non observables importantes
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Fonds de placement privés non cotés	1 803	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 alternatif de situations spéciales				
Fonds de placement privés non cotés	176 649	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
2022				
Fonds alternatif de revenu multistratégie				
Fonds de placement privés non cotés	1 803	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 alternatif de situations spéciales				
Fonds de placement privés non cotés	162 480	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.

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

Le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender et le Fonds alternatif de situations spéciales 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 2023 et 2022. Les autres Fonds ne détenaient aucun instrument financier classé au niveau 3

Entité	2023	2022
Fonds alternatif de revenu multistratégie		
Favorable	180	180
Défavorable	(180)	(180)
Fonds alternatif de situations spéciales		
Favorable	17 665	16 248
Défavorable	(17 665)	(16 248)

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. Les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être significatif.

d) Ventes à découvert

Un Fonds qui réalise une vente à découvert emprunte des titres à un courtier. Le Fonds subit une perte à la suite d'une vente à découvert lorsque le prix du titre emprunté augmente entre la date de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds liquide sa position à découvert en achetant le titre. Rien ne garantit que le Fonds pourra liquider sa position à découvert à un moment ou à un prix acceptable. Tant que le Fonds n'a pas remplacé les titres empruntés, il conserve, auprès du courtier, une marge suffisante qui est constituée de liquidités et de titres liquides.

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds alternatif à rendement absolu Pender, du Fonds alternatif d'arbitrage Pender et du Fonds alternatif d'arbitrage plus aux ventes à découvert aux 31 décembre 2023 et 2022. Aucun des autres Fonds n'était exposé aux ventes à découvert.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif à rendement absolu	(273 306 862)	(97 276 226)
Fonds alternatif d'arbitrage	(1 498 943)	(1 255 169)
Fonds alternatif d'arbitrage plus	(1 811 817)	(283 090)

10. Lien avec des entités structurées

Le tableau qui suit présente le type d'entités structurées dans lesquelles le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender détient une participation, mais qu'il ne consolide pas. Les autres Fonds ne détenaient pas de participation dans des entités structurées aux 31 décembre 2023 et 2022.

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.

Le tableau ci-dessous présente les participations détenues par le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender dans des entités structurées non consolidées aux 31 décembre 2023 et 2022. 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 alternatif de revenu multistratégie			
2023	4	1 911 744 681	4 042 910
2022	4	1 622 751 926	5 869 348

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender n'a pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'a pas l'intention de fournir un soutien financier ou une autre forme de soutien. Le Fonds alternatif de revenu multistratégie Pender peut vendre ou racheter en tout temps les parts qu'il détient dans les fonds d'investissement ci-dessus.

11. Impôt sur le résultat

La date de fin de l'année d'imposition du Fonds alternatif de situations spéciales Pender est le 31 décembre, et celle des autres Fonds est le 15 décembre. À la fin des années d'imposition 2023 et/ou 2022, 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.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds alternatif d'arbitrage plus	6 201	31 386
Fonds alternatif de revenu multistratégie	73 214 615	73 310 042
Fonds alternatif de situations spéciales	387 315	542 069

À la fin de l'année d'imposition, les Fonds suivants ne disposaient pas de pertes autres qu'en capital accumulées qui pourraient faire l'objet d'un report prospectif.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)	Date d'expiration
Fonds alternatif d'arbitrage plus	55 180	–	2043
Fonds alternatif de revenu multistratégie	1 841 484	1 972 311	2038-2042

Les autres Fonds n'avaient accumulé aucune perte en capital ou perte autre qu'en capital à la fin des années d'imposition 2023 et 2022.



**États financiers annuels des
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT ALTERNATIFS PENDER**

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