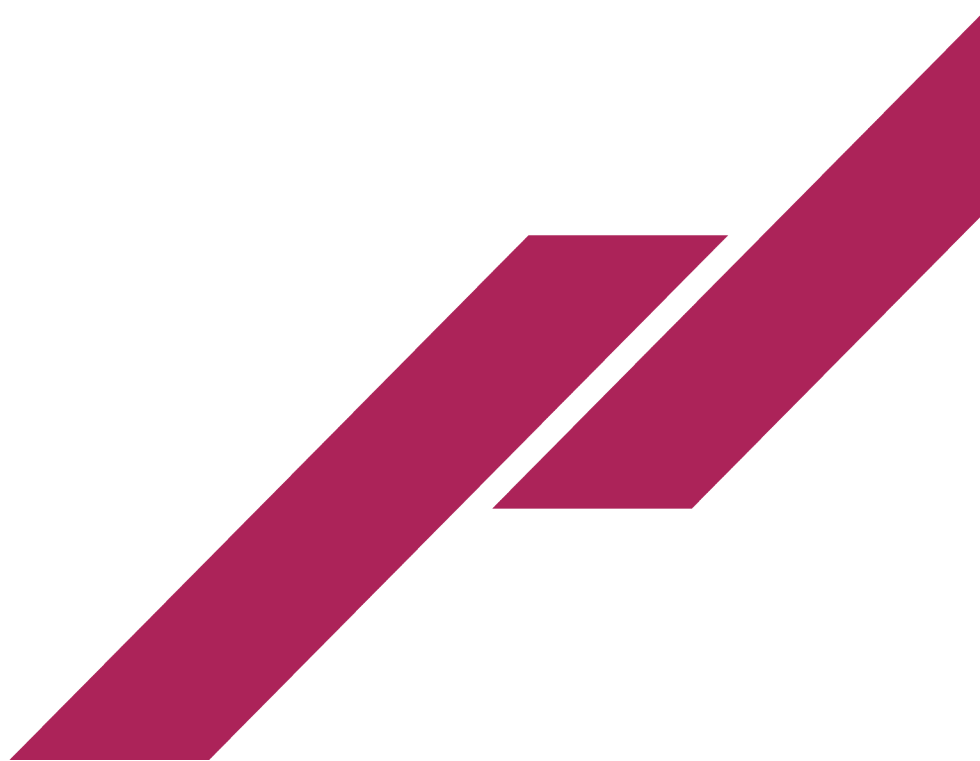


**États financiers annuels des  
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER**

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 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 univers obligataire Pender

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant, le Fonds de revenu amélioré Pender)

Fonds de valeur 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;
- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des 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, 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 ont suffisans 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.R.L. / S.E.N.C.R.L.*

Comptables professionnels agréés

Vancouver, Canada  
Le 28 mars 2024

# Table des matières

---

Fonds univers obligataire Pender .....	<b>1</b>
Fonds d'obligations de sociétés Pender .....	<b>9</b>
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender .....	<b>24</b>
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender .....	<b>33</b>
Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender) .....	<b>41</b>
Fonds de valeur Pender .....	<b>50</b>
Notes afférentes aux états financiers .....	<b>58</b>

# Fonds univers obligataire Pender

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actifs</b>		
Trésorerie	530 290	15 756 144
Débiteurs liés aux placements vendus	–	50 088
Souscriptions à recevoir	2 297	312 163
Intérêts à recevoir	442 655	429 870
Autres débiteurs	–	6 113
Actifs dérivés	342 384	30 113
Placements	60 010 414	86 276 200
	<b>61 328 040</b>	<b>102 860 691</b>
<b>Passifs</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	34 517	45 941
Créditeurs liés aux placements achetés	–	10 637 298
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	70 475	26 104
Charges à payer	170	131
	<b>105 162</b>	<b>10 709 474</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>61 222 878</b>	<b>92 151 217</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie :</b>		
Catégorie A	3 207 340	3 398 434
Catégorie A (en USD)	–	6 726
Catégorie E	400 722	334 259
Catégorie F	55 439 149	86 293 682
Catégorie F (en USD)	105 963	184 669
Catégorie O	2 069 704	1 933 447
	<b>61 222 878</b>	<b>92 151 217</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :</b>		
Catégorie A	9,48	9,18
Catégorie A (en USD)	–	13,27
Catégorie E	9,48	9,18
Catégorie F	9,47	9,17
Catégorie F (en USD)	13,52	13,28
Catégorie O	9,48	9,18

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

*(signed) "David Barr"*

**David Barr**  
Administrateur

*(signed) "Felix Narhi"*

**Felix Narhi**  
Administrateur



# Fonds univers obligataire Pender

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Produits</b>		
Distributions de fonds sous-jacents	869 918	1 113 984
Intérêts à distribuer	2 056 060	1 821 735
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	3 502	525
Profit (perte) de change	(4 406)	12 250
<b>Variation de la juste valeur des placements</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(2 985 637)	(3 728 041)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	5 137 858	(4 298 404)
<b>Total des produits</b>	<b>5 077 295</b>	<b>(5 077 951)</b>
<b>Charges</b>		
Frais d'administration (note 4)	383 035	409 542
Frais de gestion (note 4)	85 506	89 252
Coûts d'opérations	2 423	5 043
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 288	2 420
<b>Total des charges</b>	<b>472 252</b>	<b>506 257</b>
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(1 288)	(2 420)
<b>Charges nettes</b>	<b>470 964</b>	<b>503 837</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>4 606 331</b>	<b>(5 581 788)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	198 281	(256 762)
Catégorie A (en USD)	112	290
Catégorie D	-	(287)
Catégorie E	24 823	(19 597)
Catégorie F	4 225 760	(5 233 126)
Catégorie F (en USD)	7 098	(233)
Catégorie N	-	(322)
Catégorie O	150 257	(71 751)
	<b>4 606 331</b>	<b>(5 581 788)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	0,55	(0,69)
Catégorie A (en USD)	0,22	0,58
Catégorie D	-	(0,54)
Catégorie E	0,64	(0,59)
Catégorie F	0,59	(0,72)
Catégorie F (en USD)	0,81	(0,03)
Catégorie N	-	(0,59)
Catégorie O	0,63	(0,40)

# Fonds univers obligataire 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	3 398 434	3 793 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	198 281	(256 762)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	380 604	559 191
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	65 314	67 116
Montants versés au rachat de parts rachetables	(737 882)	(664 562)
	<b>(291 964)</b>	<b>(38 255)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(97 411)	(100 416)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(97 411)</b>	<b>(100 416)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 207 340</b>	<b>3 398 434</b>
Catégorie A (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 726	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112	290
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	6 454
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	65	73
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 838)	–
	<b>(6 773)</b>	<b>6 527</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(65)	(91)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(65)</b>	<b>(91)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>6 726</b>
Catégorie D	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	5 424
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(287)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	43
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(5 137)
	<b>–</b>	<b>(5 094)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(43)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>–</b>	<b>(43)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

# Fonds univers obligataire 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	334 259	312 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 823	(19 597)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	41 640	40 904
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	12 956	11 375
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	<b>54 596</b>	<b>52 279</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(12 956)	(11 375)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(12 956)</b>	<b>(11 375)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>400 722</b>	<b>334 259</b>

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	86 293 682	79 955 190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 225 760	(5 233 126)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 522 171	89 348 315
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 270 496	1 167 519
Montants versés au rachat de parts rachetables	(61 604 261)	(76 725 825)
	<b>(32 811 594)</b>	<b>13 790 009</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(2 268 699)	(2 218 391)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(2 268 699)</b>	<b>(2 218 391)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>55 439 149</b>	<b>86 293 682</b>

Catégorie F (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	184 669	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 098	(233)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	191 667
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	241	1 435
Montants versés au rachat de parts rachetables	(81 869)	(6 722)
	<b>(81 628)</b>	<b>186 380</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(4 176)	(1 478)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(4 176)</b>	<b>(1 478)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>105 963</b>	<b>184 669</b>

# Fonds univers obligataire 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	–	5 437
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(322)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	56
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(5 115)
	<b>–</b>	<b>(5 059)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(56)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>–</b>	<b>(56)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 933 447	1 071 423
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 257	(71 751)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	385 000	1 248 930
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	91 173	71 252
Montants versés au rachat de parts rachetables	(399 000)	(315 155)
	<b>77 173</b>	<b>1 005 027</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(91 173)	(71 252)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(91 173)</b>	<b>(71 252)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 069 704</b>	<b>1 933 447</b>
Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	92 151 217	85 144 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 606 331	(5 581 788)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 329 415	91 395 461
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 440 245	1 318 869
Montants versés au rachat de parts rachetables	(62 829 850)	(77 722 516)
	<b>(33 060 190)</b>	<b>14 991 814</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(2 474 480)	(2 403 102)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(2 474 480)</b>	<b>(2 403 102)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>61 222 878</b>	<b>92 151 217</b>

# Fonds univers obligataire Pender

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 606 331	(5 581 788)
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Distributions de fonds sous-jacents	(869 918)	(1 113 984)
Intérêts à distribuer	(2 056 060)	(1 821 735)
(Profit) perte de change	4 406	(12 250)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	2 880 616	3 481 336
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(4 825 587)	4 328 517
Autres débiteurs	6 113	(3 243)
Actifs et passifs dérivés	(312 271)	(30 113)
Frais de gestion et d'administration à payer	(11 424)	(3 541)
Charges à payer	39	(72)
	<b>(577 755)</b>	<b>(756 873)</b>
Produit de la sortie de placements	48 759 758	58 834 555
Montants versés à l'achat de placements	(31 136 319)	(59 190 423)
Distributions reçues de fonds sous-jacents	869 918	1 113 984
Intérêts reçus	2 043 383	1 813 461
	<b>19 958 985</b>	<b>1 814 704</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 532 991	91 240 550
Montants versés au rachat de parts rachetables	(62 679 189)	(77 641 794)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 034 235)	(1 084 233)
	<b>(35 180 433)</b>	<b>12 514 523</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(15 221 448)	14 329 227
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	15 756 144	1 414 667
Effets des variations des cours de change sur la trésorerie	(4 406)	12 250
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>530 290</b>	<b>15 756 144</b>

# Fonds univers obligataire Pender

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Fonds communs de placement</b>				
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	CAD	1 266 059	13 789 882	13 219 179
<b>Total des fonds communs de placement (21,5 %)</b>			<b>13 789 882</b>	<b>13 219 179</b>
<b>Obligations de sociétés</b>				
Canada (35,3 %)				
Bell Canada, Inc., remboursable, 3,00 %, 2031-03-17	CAD	1 400 000	1 356 605	1 271 042
Brookfield Renewable Partners L.P., remboursable, 4,25 %, 2029-01-15	CAD	3 050 000	3 057 510	3 006 351
Cameco Corporation, remboursable, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	2 650 000	2 514 057	2 500 518
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursable, 3,20 %, 2028-07-31	CAD	2 000 000	1 899 600	1 932 339
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	1 100 000	1 178 033	1 045 509
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,85 %, 2027-05-21	CAD	1 100 000	1 139 660	1 039 739
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	455 000	435 226	411 974
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,70 %, 2026-12-16	CAD	2 200 000	2 440 282	2 201 238
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	2 000 000	1 769 436	1 883 901
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 4,49 %, 2028-12-11	CAD	2 000 000	1 982 987	2 023 780
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 2,28 %, 2030-05-07	CAD	1 000 000	837 700	889 170
Ontario Power Generation Inc., remboursable, 2,89 %, 2025-04-08	CAD	1 100 000	1 127 148	1 074 875
Waste Management of Canada Corporation, remboursable, 2,60 %, 2026-09-23	CAD	2 500 000	2 278 375	2 395 160
			<b>22 016 619</b>	<b>21 675 596</b>
États-Unis (20,5 %)				
Apple Inc., remboursable, 2,51 %, 2024-08-19	CAD	1 000 000	970 500	982 772
McDonald's Corporation, remboursable, 3,13 %, 2025-03-04	CAD	2 440 816	2 514 982	2 394 863
Occidental Petroleum Corporation, remboursable, 4,10 %, 2047-02-15	USD	1 000 000	886 357	958 409
PepsiCo, Inc., remboursable, 2,15 %, 2024-05-06	CAD	1 953 316	1 947 147	1 933 447
United Parcel Service, Inc., remboursable, 2,13 %, 2024-05-21	CAD	1 363 816	1 389 596	1 348 215
Verisign, Inc., remboursable, 4,75 %, 2027-07-15	USD	2 000 000	2 551 428	2 631 391
WarnerMedia Holdings, Inc., remboursable, 5,39 %, 2062-03-15	USD	2 000 000	2 098 237	2 285 930
			<b>12 358 247</b>	<b>12 535 027</b>
Obligations étrangères (2,6 %)				
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,75 %, 2047-09-21	USD	1 800 000	1 494 760	1 565 867
			<b>1 494 760</b>	<b>1 565 867</b>
<b>Total des obligations de sociétés (58,4 %)</b>			<b>35 869 626</b>	<b>35 776 490</b>

# Fonds univers obligataire Pender

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Obligations d'État</b>				
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029-06-01	CAD	3 500 000	3 354 155	3 359 482
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	CAD	2 300 000	2 154 027	2 235 376
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,25 %, 2026-12-01	CAD	300 000	661 170	587 544
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,00 %, 2031-12-01	CAD	1 000 000	2 183 758	2 081 038
Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033-02-15	USD	1 000 000	1 277 296	1 287 705
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 0,13 %, 2052-02-15	USD	1 547 392	1 167 860	1 267 683
<b>Total des obligations d'État (17,7 %)</b>			<b>10 798 266</b>	<b>10 818 828</b>
<b>Actions privilégiées</b>				
Great-West Lifeco Inc., série H, 6,43 %	CAD	10 700	191 549	195 917
<b>Total des actions privilégiées (0,3 %)</b>			<b>191 549</b>	<b>195 917</b>
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(898)	
<b>Total des placements (97,9 %)</b>			<b>60 648 425</b>	<b>60 010 414</b>
	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
<b>Actifs dérivés</b>				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement 2024-01-17	1,37	7 053 338 \$ US	9 686 500 \$ CA	342 384
<b>Total des actifs dérivés (0,6 %)</b>				<b>342 384</b>
Trésorerie (découvert bancaire) (0,9 %)				530 290
Autres actifs diminués des passifs (0,6 %)				339 790
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>61 222 878</b>

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actifs</b>		
Trésorerie	22 695 534	54 963 185
Débiteurs liés aux placements vendus	7 000 074	2 717 244
Souscriptions à recevoir	1 717 869	3 968 612
Dividendes à recevoir	578 199	592 458
Intérêts à recevoir	16 070 951	17 746 072
Actifs dérivés	13 708 936	–
Placements	1 399 039 669	1 392 079 716
	<b>1 460 811 232</b>	<b>1 472 067 287</b>
<b>Passifs</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	1 418 050	1 406 010
Créditeurs liés aux placements achetés	2 078 988	36 416 684
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	1 456 411	560 791
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	–	1 066
Charges à payer	1 325	1 537
Passifs dérivés	1 237 791	11 537 851
	<b>6 192 565</b>	<b>49 923 939</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 454 618 667</b>	<b>1 422 143 348</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	93 692 444	95 980 339
Catégorie A (en USD)	2 093 801	2 773 052
Catégorie E	3 797 313	3 542 731
Catégorie F	412 033 652	402 879 884
Catégorie F (en USD)	19 577 114	20 874 417
Catégorie H	86 140 063	88 359 819
Catégorie H (en USD)	6 641 091	7 373 484
Catégorie I	768 652 426	708 267 345
Catégorie I (en USD)	27 301 931	36 726 047
Catégorie N	–	4 660
Catégorie N (en USD)	7 071	2 443 641
Catégorie O	31 323 227	43 579 903
Catégorie U	3 358 534	9 338 026
	<b>1 454 618 667</b>	<b>1 422 143 348</b>



# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## États de la situation financière (suite)

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :</b>		
Catégorie A	11,89	11,58
Catégorie A (en USD)	14,22	14,04
Catégorie E	9,54	9,30
Catégorie F	11,91	11,60
Catégorie F (en USD)	14,03	13,85
Catégorie H	10,58	10,30
Catégorie H (en USD)	13,47	13,30
Catégorie I	10,29	10,03
Catégorie I (en USD)	13,51	13,34
Catégorie N	–	8,97
Catégorie N (en USD)	13,54	13,36
Catégorie O	10,44	10,20
Catégorie U	10,08	9,89

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

*(signed) "David Barr"*

**David Barr**  
Administrateur

*(signed) "Felix Narhi"*

**Felix Narhi**  
Administrateur

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Produits</b>		
Intérêts à distribuer	77 949 453	76 527 653
Revenu de dividendes	7 811 205	5 326 029
Revenu tiré du prêt de titres	–	4
Autres produits	235	–
Profit (perte) de change	(7 604)	(331 624)
<b>Variations de la juste valeur des placements et des dérivés</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(11 770 552)	(55 618 700)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	47 803 109	(87 735 280)
<b>Total des produits</b>	<b>121 785 846</b>	<b>(61 831 918)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	8 604 903	8 375 839
Frais d'administration (note 4)	8 434 728	8 012 712
Coûts d'opérations	500 716	386 658
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	486 139	40 273
Honoraires du comité d'examen indépendant	29 160	37 224
<b>Total des charges</b>	<b>18 055 646</b>	<b>16 852 706</b>
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(29 160)	(37 224)
<b>Charges nettes</b>	<b>18 026 486</b>	<b>16 815 482</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>103 759 360</b>	<b>(78 647 400)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	6 009 148	(6 919 914)
Catégorie A (en USD)	118 338	(33 473)
Catégorie D	–	(276 324)
Catégorie E	289 689	(190 244)
Catégorie F	29 902 418	(24 517 921)
Catégorie F (en USD)	1 158 378	96 803
Catégorie H	5 902 319	(6 479 430)
Catégorie H (en USD)	397 265	(70 663)
Catégorie I	54 908 572	(37 687 352)
Catégorie I (en USD)	1 836 638	242 532
Catégorie N	35	(81 802)
Catégorie N (en USD)	130 562	6 893
Catégorie O	2 811 869	(2 551 452)
Catégorie U	294 129	(185 053)
	<b>103 759 360</b>	<b>(78 647 400)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :</b>		
Catégorie A	0,74	(0,85)
Catégorie A (en USD)	0,67	(0,14)
Catégorie D	–	(0,35)
Catégorie E	0,74	(0,49)
Catégorie F	0,84	(0,71)
Catégorie F (en USD)	0,78	0,07
Catégorie H	0,67	(0,73)
Catégorie H (en USD)	0,69	(0,12)
Catégorie I	0,73	(0,59)
Catégorie I (en USD)	0,80	0,09
Catégorie N	0,07	(0,85)
Catégorie N (en USD)	0,82	0,05
Catégorie O	0,85	(0,57)
Catégorie U	0,87	(0,21)

# Fonds d'obligations de sociétés 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	95 980 339	110 719 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 009 148	(6 919 914)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 577 511	18 743 653
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 844 601	2 920 486
Montants versés au rachat de parts rachetables	(25 129 130)	(25 825 001)
	<b>(4 707 018)</b>	<b>(4 160 862)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(3 590 025)	(3 658 470)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(3 590 025)</b>	<b>(3 658 470)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>93 692 444</b>	<b>95 980 339</b>

Catégorie A (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 773 052	2 979 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 338	(33 473)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	652 525	1 805 906
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	66 660	87 964
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 423 081)	(1 948 084)
	<b>(703 896)</b>	<b>(54 214)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(93 693)	(118 329)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(93 693)</b>	<b>(118 329)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 093 801</b>	<b>2 773 052</b>

Catégorie D	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	8 929 820
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(276 324)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	1 079 966
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	82 749
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(9 726 762)
	–	<b>(8 564 047)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(89 449)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	<b>(89 449)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	–	–

## Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie E</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 542 731	4 131 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289 689	(190 244)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	235 941	70 702
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	194 644	193 048
Montants versés au rachat de parts rachetables	(271 048)	(469 270)
	<b>159 537</b>	<b>(205 520)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(194 644)	(193 048)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(194 644)</b>	<b>(193 048)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 797 313</b>	<b>3 542 731</b>
<b>Catégorie F</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	402 879 884	422 354 678
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 902 418	(24 517 921)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	179 926 520	229 469 737
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 545 109	11 434 939
Montants versés au rachat de parts rachetables	(192 731 330)	(216 911 843)
	<b>(1 259 701)</b>	<b>23 992 833</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(19 488 949)	(18 949 706)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(19 488 949)</b>	<b>(18 949 706)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>412 033 652</b>	<b>402 879 884</b>
<b>Catégorie F (en USD)</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	20 874 417	15 841 960
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 158 378	96 803
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 375 999	12 316 612
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	757 092	563 629
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 629 155)	(7 104 116)
	<b>(1 496 064)</b>	<b>5 776 125</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(959 617)	(840 471)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(959 617)</b>	<b>(840 471)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>19 577 114</b>	<b>20 874 417</b>

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	88 359 819	103 092 302
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 902 319	(6 479 430)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 549 352	12 849 798
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 118 760	3 220 077
Montants versés au rachat de parts rachetables	(20 051 511)	(20 512 353)
	<b>(4 383 399)</b>	<b>(4 442 478)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(3 738 676)	(3 810 575)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(3 738 676)</b>	<b>(3 810 575)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>86 140 063</b>	<b>88 359 819</b>

Catégorie H (en USD)	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 373 484	8 224 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	397 265	(70 663)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 066 045	1 105 023
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	294 107	287 893
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 174 795)	(1 870 690)
	<b>(814 643)</b>	<b>(477 774)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(315 015)	(302 419)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(315 015)</b>	<b>(302 419)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>6 641 091</b>	<b>7 373 484</b>

Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	708 267 345	602 870 521
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 908 572	(37 687 352)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	268 075 568	332 930 135
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	19 880 248	19 972 908
Montants versés au rachat de parts rachetables	(246 045 365)	(177 878 376)
	<b>41 910 451</b>	<b>175 024 667</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(36 433 942)	(31 940 491)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(36 433 942)</b>	<b>(31 940 491)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>768 652 426</b>	<b>708 267 345</b>

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie I (en USD)</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	36 726 047	35 289 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 836 638	242 532
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 878 955	13 328 437
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	892 285	961 456
Montants versés au rachat de parts rachetables	(18 560 868)	(11 453 083)
	<b>(9 789 628)</b>	<b>2 836 810</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 471 126)	(1 643 247)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(1 471 126)</b>	<b>(1 643 247)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>27 301 931</b>	<b>36 726 047</b>
<b>Catégorie N</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 660	2 694 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35	(81 802)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	4 699
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	84	34 427
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 695)	(2 605 233)
	<b>(4 611)</b>	<b>(2 566 107)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(84)	(42 386)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(84)</b>	<b>(42 386)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>4 660</b>
<b>Catégorie N (en USD)</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 443 641	2 663 887
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 562	6 893
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 678	6 841
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	286	89
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 466 443)	(106 733)
	<b>(2 459 479)</b>	<b>(99 803)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(107 653)	(127 336)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(107 653)</b>	<b>(127 336)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 071</b>	<b>2 443 641</b>

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie O</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	43 579 903	58 561 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 811 869	(2 551 452)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 108 401	21 725 902
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 962 096	2 677 826
Montants versés au rachat de parts rachetables	(17 176 946)	(34 156 420)
	<b>(13 106 449)</b>	<b>(9 752 692)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 962 096)	(2 677 826)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(1 962 096)</b>	<b>(2 677 826)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>31 323 227</b>	<b>43 579 903</b>
<b>Catégorie U</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 338 026	11 425 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	294 129	(185 053)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 202 231	2 424 240
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	96 598	9 141
Montants versés au rachat de parts rachetables	(8 433 637)	(3 942 614)
	<b>(6 134 808)</b>	<b>(1 509 233)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(138 813)	(393 185)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(138 813)</b>	<b>(393 185)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 358 534</b>	<b>9 338 026</b>
<b>Total pour le Fonds</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 422 143 348	1 389 779 981
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 759 360	(78 647 400)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	497 655 726	647 861 651
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	41 652 570	42 446 632
Montants versés au rachat de parts rachetables	(542 098 004)	(514 510 578)
	<b>(2 789 708)</b>	<b>175 797 705</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(68 494 333)	(64 786 938)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(68 494 333)</b>	<b>(64 786 938)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 454 618 667</b>	<b>1 422 143 348</b>

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	103 759 360	(78 647 400)
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Intérêts à distribuer	(77 949 453)	(76 527 653)
Revenu de dividendes	(7 811 205)	(5 326 029)
(Profit) perte de change	7 604	331 624
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	1 094 432	1 343 140
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(23 790 825)	83 795 800
Actifs et passifs dérivés	(24 008 996)	3 939 480
Frais de gestion et d'administration à payer	12 040	25 272
Charges à payer	(212)	175
	<b>(28 687 255)</b>	<b>(71 065 591)</b>
Produit de la sortie de placements	869 179 364	851 719 477
Montants versés à l'achat de placements	(892 065 071)	(987 780 272)
Dividendes reçus	7 825 464	4 906 595
Intérêts reçus	79 626 195	70 604 870
	<b>35 878 697</b>	<b>(131 614 921)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	463 939 428	597 851 623
Montants versés au rachat de parts rachetables	(505 235 343)	(460 742 457)
Distributions versées aux porteurs de parts	(26 842 829)	(22 340 365)
	<b>(68 138 744)</b>	<b>114 768 801</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(32 260 047)	(16 846 120)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	54 963 185	72 140 929
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(7 604)	(331 624)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>22 695 534</b>	<b>54 963 185</b>



# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Obligations de sociétés et prêts aux entreprises</b>				
Canada (20,0 %)				
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2013-1, 4,13 %, 2026-11-15	USD	1 569 170	1 893 090	2 004 117
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2015-1, amortissables, 3,60 %, 2028-09-15	USD	576 435	695 758	719 471
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2015-2, amortissables, 4,13 %, 2029-06-15	USD	3 064 023	3 567 739	3 729 998
Baytex Energy Corp., remboursable, 8,75 %, 2027-04-01	USD	8 291 000	11 562 302	11 405 270
Baytex Energy Corp., remboursable, 8,80 %, 2030-04-30	USD	700 000	923 507	960 435
Cameco Corporation, remboursable, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	19 972 000	19 589 888	18 845 413
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	7 400 000	7 915 318	7 033 422
Canopy Growth Corporation, prêt à terme, 14,18 %, 2026-03-18	USD	6 105 059	7 951 589	6 714 292
Chemtrade Logistics Income Fund, remboursable, 6,50 %, 2026-10-31	CAD	1 520 000	1 180 325	1 497 200
Chemtrade Logistics Income Fund, convertible, remboursable, 6,25 %, 2027-08-31	CAD	1 970 000	2 103 252	1 989 602
Chemtrade Logistics Income Fund, convertible, remboursable, 7,00 %, 2028-06-30	CAD	10 000 000	10 000 000	9 755 000
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 3,53 %, 2029-06-11	CAD	5 800 000	6 240 580	5 478 494
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	1 545 000	1 530 314	1 398 902
Cineplex Inc., remboursable, 5,75 %, 2025-09-30	CAD	17 690 000	17 882 525	17 690 000
Equinox Gold Corp., convertible, remboursable, 4,75 %, 2028-10-15	USD	14 500 000	19 562 675	20 672 854
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,23 %, 2029-06-14	CAD	3 000 000	2 806 500	2 932 683
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	21 400 000	20 684 244	20 157 745
Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,00 %, 2028-02-26	USD	10 000 000	12 331 398	12 308 721
First Majestic Silver Corp., remboursable, 0,38 %, 2027-01-15	USD	23 050 000	25 810 201	23 920 809
IAMGOLD Corporation, remboursable, 5,75 %, 2028-10-15	USD	11 497 000	12 456 737	13 246 733
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 3,92 %, 2024-06-10	CAD	15 000 000	15 881 900	14 910 036
Methanex Corporation, remboursable, 5,65 %, 2044-12-01	USD	2 096 000	2 012 708	2 407 076
NFI Group Inc., convertible, remboursable, 5,00 %, 2027-01-15	CAD	12 392 000	10 252 839	10 510 027
Northriver Midstream Finance LP, remboursable, 5,63 %, 2026-02-15	USD	7 000 000	9 140 670	9 077 368
Obsidian Energy Ltd., remboursable, 11,95 %, 2027-07-27	CAD	4 665 000	4 618 350	4 739 348
Ontario Power Generation Inc., remboursable, 3,22 %, 2030-04-08	CAD	8 000 000	8 601 850	7 556 746
SSR Mining Inc., remboursable, 2,50 %, 2039-04-01	USD	14 675 000	21 046 999	18 720 390
Surge Energy Inc., convertible, remboursable, 8,50 %, 2028-12-31	CAD	5 423 000	5 423 000	5 526 037
Tamarack Valley Energy Ltd., remboursable, 7,25 %, 2027-05-10	CAD	8 350 000	7 916 625	8 212 573
Waste Management of Canada Corporation, remboursable, 2,60 %, 2026-09-23	CAD	27 791 000	25 645 808	26 625 556
			<b>297 228 691</b>	<b>290 746 318</b>
États-Unis (42,6 %)				
Accelerate Diagnostics, Inc., 5,00 %, 2026-12-15	USD	1 995 263	1 950 175	1 751 533
Accelerate Diagnostics, Inc., convertible, 5,00 %, 2026-12-15	USD	4 000 000	5 287 200	3 511 383
American Tire Distributors, Inc., prêt à terme, 2028-10-23	USD	8 272 753	10 249 063	9 227 105

## Fonds d'obligations de sociétés Pender

### Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
États-Unis (42,6 %) (suite)				
Bandwidth Inc., convertible, remboursable, 0,50 %, 2028-04-01	USD	21 000 000	17 815 766	17 711 281
Block Financial LLC, remboursable, 2,50 %, 2028-07-15	USD	755 000	873 435	893 874
Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 2025-08-12	USD	9 000 000	11 469 376	11 670 186
Cineworld Group plc, prêt à terme, 14,38 %, 2028-07-31	USD	14 911 723	18 825 380	19 956 367
Coeur Mining Inc., remboursable, 5,13 %, 2029-02-15	USD	5 517 000	6 370 559	6 742 839
CrowdStrike Holdings, Inc., remboursable, 3,00 %, 2029-02-15	USD	5 000 000	5 746 959	5 997 571
Delek Logistics Partners, LP, remboursable, 7,13 %, 2028-06-01	USD	2 385 000	3 000 990	2 980 296
DISH DBS Corporation, remboursable, 5,25 %, 2026-12-01	USD	8 000 000	8 035 922	9 101 768
DISH DBS Corporation, remboursable, 5,75 %, 2028-12-01	USD	5 500 000	5 279 496	5 826 394
Emergent BioSolutions Inc., remboursable, 3,88 %, 2028-08-15	USD	37 195 000	26 099 535	20 217 543
Esperion Therapeutics Inc., remboursable, 4,00 %, 2025-11-15	USD	40 279 000	29 910 202	31 663 193
FirstEnergy Corp., série B, remboursable, 3,90 %, 2027-07-15	USD	2 210 000	2 894 078	2 818 811
FirstEnergy Transmission LLC, remboursable, 2,87 %, 2028-09-15	USD	5 000 000	6 082 850	6 017 098
Gartner, Inc., remboursable, 4,50 %, 2028-07-01	USD	12 000 000	15 472 792	15 084 160
Gartner, Inc., remboursable, 3,75 %, 2030-10-01	USD	9 316 000	11 601 120	10 925 337
Great Lakes Dredge & Dock Corporation, remboursable, 5,25 %, 2029-06-01	USD	20 715 000	22 434 545	23 365 211
GTT Communications, Inc., prêt à terme, 14,34 %, 2028-06-30	USD	1 889 645	2 496 612	1 602 479
GTT RemainCo, LLC, prêt à terme, 12,43 %, 2027-12-30	USD	2 377 328	4 470 810	2 724 818
Hecla Mining Co., remboursable, 7,25 %, 2028-02-15	USD	12 045 000	16 437 507	16 088 030
Hologic Inc., remboursable, 4,63 %, 2028-02-01	USD	5 000 000	6 364 702	6 364 896
Hologic Inc., remboursable, 3,25 %, 2029-02-15	USD	8 000 000	9 271 177	9 620 691
Jervois Mining USA Ltd., remboursable, 12,50 %, 2026-07-20	USD	7 553 000	9 644 624	9 587 062
Liberty TripAdvisor Holdings Inc., convertible, encaissable par anticipation, 0,50 %, 2051-06-30	USD	24 700 000	24 458 331	28 762 011
Lucid Group, Inc., 1,25 %, 2026-12-15	USD	13 750 000	12 078 906	9 531 499
Lumen Technologies Inc., remboursable, 4,00 %, 2027-02-15	USD	7 500 000	8 319 155	6 422 948
Magnite, Inc., remboursable, 0,25 %, 2026-03-15	USD	2 000 000	2 276 988	2 283 061
McDonald's Corporation, remboursable, 3,13 %, 2025-03-04	CAD	24 559 184	24 843 260	24 096 807
Mednax, Inc., remboursable, 5,38 %, 2030-02-15	USD	5 750 000	6 844 294	6 791 705
Morgan Stanley, 5,88 %, 2049-12-31	USD	1 000 000	1 382 025	1 270 877
MPH Acquisition Holdings LLC, 5,50 %, 2028-09-01	USD	2 000 000	2 236 800	2 375 960
MSCI Inc., remboursable, 4,00 %, 2029-11-15	USD	6 000 000	7 130 497	7 480 903
MSCI Inc., remboursable, 3,63 %, 2030-09-01	USD	4 983 000	6 337 704	5 968 218
Novavax, Inc., convertible, remboursable, 5,00 %, 2027-12-15	USD	3 650 000	2 915 247	2 793 040
Occidental Petroleum Corporation, 4,10 %, 2047-02-15	USD	4 818 000	4 270 468	4 617 613
OPKO Health, Inc., remboursable, 4,50 %, 2025-02-15	USD	14 000 000	20 409 522	18 214 932
PepsiCo, Inc., remboursable, 2,15 %, 2024-05-06	CAD	20 160 684	19 829 716	19 955 610
PetSmart Inc., remboursable, 4,75 %, 2028-02-15	USD	3 000 000	3 633 016	3 753 255
Rackspace Technology Global, Inc., prêt à terme, 8,23 %, 2028-02-15	USD	4 974 490	2 604 421	2 918 363
Science Applications International Corp., remboursable, 4,88 %, 2028-04-01	USD	13 988 000	17 536 181	17 728 165
SS&C Technologies, Inc., remboursable, 5,50 %, 2027-09-30	USD	13 365 000	17 912 090	17 461 654

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>États-Unis (42,6 %) (suite)</b>				
Stem, Inc., convertible, 0,50 %, 2028-12-01	USD	19 355 000	12 808 822	13 154 267
Stillwater Mining Company, remboursable, 4,50 %, 2029-11-16	USD	1 000 000	1 058 280	1 052 308
Talos Production Inc., remboursable, 12,00 %, 2026-01-15	USD	750 000	910 611	1 022 980
Topaz Solar Farms LLC, remboursable, 5,75 %, 2039-09-30	USD	10 814 080	15 826 758	14 266 721
TreeHouse Foods Inc., remboursable, 4,00 %, 2028-09-01	USD	10 720 000	11 387 729	12 591 602
Trulieve Cannabis Corp., remboursable, 8,00 %, 2026-10-06	USD	11 791 000	14 376 511	13 215 355
Tutor Perini Corporation, prêt à terme, 2027-08-18	USD	6 714	8 532	8 716
Unisys Corporation, remboursable, 6,88 %, 2027-11-01	USD	13 000 000	14 079 308	15 526 598
Varex Imaging Corporation, remboursable, 7,88 %, 2027-10-15	USD	17 023 000	21 942 116	22 787 200
Verisign, Inc., remboursable, 5,25 %, 2025-04-01	USD	8 300 000	11 224 050	11 010 622
Verisign, Inc., remboursable, 4,75 %, 2027-07-15	USD	27 062 000	35 378 358	35 605 357
Viacom Inc., remboursable, 5,85 %, 2043-09-01	USD	5 000 000	5 733 288	5 995 750
Victoria's Secret & Co., remboursable, 4,63 %, 2029-07-15	USD	5 750 000	5 737 032	6 372 937
WarnerMedia Holdings, Inc., remboursable, 5,39 %, 2062-03-15	USD	10 600 000	10 795 553	12 115 428
WDB Holding PA Inc., prêt à terme, 12,88 %, 2024-12-18	USD	5 291 066	7 196 922	5 643 797
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., remboursable, 7,75 %, 2028-08-15	USD	13 857 000	17 717 095	16 105 614
			<b>629 284 461</b>	<b>620 351 799</b>
<b>Obligations étrangères (9,0 %)</b>				
Cimpress plc, 7,00 %, 2026-06-15	USD	6 000 000	7 506 068	7 776 904
Ferroglobe PLC, remboursable, 9,38 %, 2025-12-31	USD	4 976 880	6 501 173	6 739 894
Grupo FAMSA, S.A.B. de C.V., remboursable, 9,75 %, 2024-12-15	USD	5 887 000	7 128 006	673 774
Hon Hai Precision Industry Co., Ltd., 0,00 %, convertible, remboursable, 2026-08-05	USD	5 000 000	6 130 344	5 985 913
McDermott International Ltd., prêt à terme, 8,23 %, 2028-02-15	USD	28 909 469	24 212 005	16 311 002
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,50 %, 2027-03-13	USD	5 000 000	6 167 074	6 178 488
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,75 %, 2047-09-21	USD	18 800 000	15 775 955	16 354 615
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,35 %, 2048-02-12	USD	6 500 000	5 236 099	5 467 546
Petróleos Mexicanos, amortissable, remboursable, 6,70 %, 2032-02-16	USD	11 680 000	11 823 795	12 862 844
Petroleum Geo-Services AS, remboursable, 13,50 %, 2027-03-31	USD	3 200 000	4 304 896	4 669 476
Seaspan Corp., remboursable, 5,50 %, 2029-08-01	USD	12 667 000	14 058 509	14 056 094
SFL Corporation Ltd., remboursable, 7,25 %, 2026-05-12	USD	4 000 000	4 911 000	5 183 039
SFL Corporation Ltd., remboursable, 8,88 %, 2027-02-01	USD	4 000 000	5 363 180	5 387 653
StoneCo Ltd., remboursable, 3,95 %, 2028-06-16	USD	20 000 000	19 293 655	22 873 296
			<b>138 411 759</b>	<b>130 520 538</b>
<b>Total des obligations de sociétés et des prêts aux entreprises (71,6 %)</b>			<b>1 064 924 911</b>	<b>1 041 618 655</b>

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Fonds d'investissement à capital fixe</b>				
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund, Inc.	USD	987 746	5 918 260	6 099 068
Nuveen AMT-Free Municipal Credit Income Fund	USD	500 000	7 050 413	7 831 046
Nuveen AMT-Free Quality Municipal Income Fund	USD	880 000	11 711 641	12 826 484
Nuveen Municipal Credit Income Fund	USD	715 500	11 114 513	11 206 226
Nuveen Quality Municipal Income Fund	USD	810 000	11 612 226	12 289 176
Western Asset / Claymore Inflation linked Opportunities & Income Fund	USD	368 833	4 998 411	4 237 221
Western Asset Emerging Markets Debt Fund Inc.	USD	415 334	4 945 552	5 068 616
Western Asset Inflation – Linked Income Fund	USD	132	1 546	1 420
<b>Total – Fonds d'investissement à capital fixe (4,1 %)</b>			<b>57 352 562</b>	<b>59 559 257</b>
<b>Actions ordinaires</b>				
ATD New Holdings Inc.	USD	85 552	4 962 152	3 514 181
Cineworld Group plc	USD	630 820	19 140 592	14 836 658
Copper Property CTL Pass Through Trust	USD	500 000	6 782 286	6 691 503
Forum Energy Technologies, Inc.	USD	199 122	6 639 000	5 849 479
GTT Communications, Inc.	USD	44 891	1 247 084	743 535
McDermott International, Ltd.	USD	16 313 911	16 867 991	2 016 842
PHI Group Inc.	USD	180 299	1 878 398	5 671 609
<b>Total des actions ordinaires (2,7 %)</b>			<b>57 517 503</b>	<b>39 323 807</b>
<b>Obligations d'État</b>				
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2030-06-01	CAD	7 000 000	6 055 597	6 255 172
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	CAD	8 000 000	7 503 200	7 775 220
Gouvernement du Canada, rendement réel, 1,50 %, 2044-12-01	CAD	9 000 000	12 268 080	12 224 522
Gouvernement du Canada, rendement réel, 2,00 %, 2041-12-01	CAD	8 540 000	13 017 557	12 952 975
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,00 %, 2031-12-01	CAD	7 500 000	17 659 853	15 607 789
Trésor des États-Unis, 1,75 %, 2028-01-15	USD	16 889 820	23 933 021	22 273 095
Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2028-02-29	USD	5 000 000	6 948 011	6 653 200
Trésor des États-Unis, 2,88 %, 2028-08-15	USD	1 000 000	1 285 993	1 269 512
Trésor des États-Unis, 2,88 %, 2029-04-30	USD	10 000 000	13 102 555	12 637 731
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 3,38 %, 2032-04-15	USD	12 567 295	19 147 127	18 701 193
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 0,13 %, 2052-02-15	USD	28 847 808	21 873 192	23 633 239
Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033-02-15	USD	12 500 000	16 409 737	16 096 317
<b>Total des obligations d'État (10,7 %)</b>			<b>159 203 923</b>	<b>156 079 965</b>
<b>Actions privilégiées</b>				
BCE Inc., série AB, 9,61 %, convertible	CAD	48 400	796 652	890 560
BCE Inc., série AC, 7,28 %, convertible	CAD	255 900	3 919 012	4 347 741
BCE Inc., série AD, 9,68 %, convertible	CAD	50 000	913 493	912 500
BCE Inc., série AF, 5,92 %, convertible	CAD	100 000	1 305 797	1 595 000
BCE Inc., série AG, 5,45 %, convertible	CAD	58 200	821 556	873 000
BCE Inc., série AH, 9,58 %, convertible	CAD	50 000	915 819	924 000
BCE Inc., série AJ, 9,83 %, convertible	CAD	100 000	1 975 035	1 822 000
BCE Inc., série AQ, 7,29 %, convertible	CAD	54 500	1 052 806	1 227 340

# Fonds d'obligations de sociétés Pender

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Actions privilégiées (suite)</b>				
Canadian Utilities Ltd., série AA, 6,25 %	CAD	22 100	398 463	415 259
Canadian Utilities Ltd., série BB, 6,17 %	CAD	2 700	49 313	49 977
Canadian Utilities Ltd., série CC, 6,33 %	CAD	68 000	1 250 521	1 184 900
Canadian Utilities Ltd., série DD, 6,22 %	CAD	194 800	3 506 642	3 401 208
Canadian Utilities Ltd., série HH, 6,45 %	CAD	304 000	5 429 455	5 468 960
Canadian Utilities Ltd., série Y, 6,69 %	CAD	216 500	4 440 106	4 042 055
Capstone Infrastructure Corporation, série A, 7,01 %, remboursable	CAD	31 900	399 088	390 456
Cenovus Energy Inc., série 3, 5,26 %	CAD	178 650	2 928 846	3 967 817
Cenovus Energy Inc., série 5, 4,96 %	CAD	220 400	3 782 899	5 007 488
Enbridge Inc., série B, 7,95 %	CAD	266 200	5 160 393	4 275 172
Enbridge Inc., série P, 6,19 %	CAD	234 500	3 791 865	3 927 875
Enbridge Inc., série 7, 6,28 %	CAD	58 500	943 436	982 215
Enbridge Inc., série 13, 4,88 %	CAD	200 000	2 812 551	2 936 000
Enbridge Inc., série 15, 4,78 %	CAD	52 500	746 587	760 725
Equitrans Midstream Corporation, série A, 8,76 %	USD	225 000	6 635 723	6 633 532
Fairfax Financial Holdings Limited, série C, 5,80 %	CAD	131 200	2 017 971	2 580 704
Fairfax Financial Holdings Limited, série E, 4,93 %	CAD	139 000	1 960 731	2 087 780
Fairfax Financial Holdings Limited, série I, 4,89 %	CAD	196 450	3 071 513	3 213 922
Fairfax Financial Holdings Limited, série M, 5,40 %	CAD	132 300	2 747 373	2 903 985
Federal National Mortgage Association, série M, 4,75 %	USD	101 000	515 677	604 912
Federal National Mortgage Association, série R, 7,63 %	USD	126 465	270 430	427 310
Federal National Mortgage Association, série S, 8,25 %	USD	3 091 723	11 974 979	13 191 334
Federal Home Loan Mortgage Corporation, série K, 5,79 %	USD	199 898	995 909	1 160 152
Federal Home Loan Mortgage Corporation, série Z, Variable	USD	1 149 201	3 270 159	4 415 971
George Weston Limitée, série III, 6,39 %	CAD	148 300	3 598 496	2 906 680
George Weston Limitée, série IV, 6,40 %	CAD	98 100	2 346 198	1 912 950
George Weston Limitée, série V, 6,39 %	CAD	131 500	3 035 109	2 328 865
Great-West Lifeco Inc., série L, 6,52 %	CAD	17 200	358 019	368 080
Great-West Lifeco Inc., série S, 6,42 %	CAD	73 000	1 381 106	1 440 290
Power Corporation du Canada, série A, 6,43 %	CAD	50 000	1 036 000	1 030 000
Power Corporation du Canada, série G, 6,54 %	CAD	75 000	1 506 000	1 540 500
Thomson Reuters Corporation, série 11, 9,59 %	CAD	326 422	3 226 390	4 308 770
<b>Total des actions privilégiées (7,0 %)</b>			<b>97 288 118</b>	<b>102 457 985</b>
<b>Bons de souscription</b>				
Acreage Holdings Inc., catégorie D, prix d'exercice : 3,01 \$, échéance : 2024-11-02	USD	249 169	—	—
Acreage Holdings Inc., catégorie E, prix d'exercice : 3,15 \$, échéance : 2024-11-02	USD	556 048	—	—
McDermott International Ltd., tranche A, prix d'exercice : 12,33 \$, échéance : 2024-01-05	USD	173 860	—	—
McDermott International Ltd., tranche B, prix d'exercice : 15,98 \$, échéance : 2025-02-05	USD	193 177	—	—
<b>Total des bons de souscription (0,0 %)</b>			<b>—</b>	<b>—</b>
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(327 872)	
<b>Total des placements (96,1 %)</b>			<b>1 435 959 145</b>	<b>1 399 039 669</b>

## Fonds d'obligations de sociétés Pender

### Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
<b>Actifs dérivés</b>				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2024-01-17	1,32	314 213 304 \$ US	415 025 500 \$ CA	(1 237 791)
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2024-04-10	1,37	298 979 960 \$ US	409 356 200 \$ CA	13 708 936
<b>Total des actifs dérivés (0,9 %)</b>				<b>12 471 145</b>
Trésorerie (découvert bancaire) (1,6 %)				22 695 534
Autres actifs diminués des passifs (1,4 %)				20 412 319
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>1 454 618 667</b>

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actifs</b>		
Trésorerie	–	7 243 534
Souscriptions à recevoir	1 097 632	345 506
Dividendes à recevoir	57 511	382 439
Placements	248 119 626	231 247 249
	<b>249 274 769</b>	<b>239 218 728</b>
<b>Passifs</b>		
Découvert bancaire	2 193 565	–
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	324 066	277 276
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	483 031	97 855
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	–	35 510
Charges à payer	1 002	731
	<b>3 001 664</b>	<b>411 372</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>246 273 105</b>	<b>238 807 356</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	17 505 732	20 765 490
Catégorie B	10 305 797	14 495 892
Catégorie E	3 037 528	2 660 006
Catégorie F	68 427 394	70 142 699
Catégorie G	105 875 924	93 761 733
Catégorie I	16 816 766	16 871 593
Catégorie M	14 112 904	10 185 835
Catégorie N	20 065	95 583
Catégorie O	10 170 995	9 828 525
	<b>246 273 105</b>	<b>238 807 356</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	25,46	24,24
Catégorie B	9,39	8,94
Catégorie E	11,08	10,50
Catégorie F	26,45	25,08
Catégorie G	9,65	9,15
Catégorie I	12,44	11,79
Catégorie M	5,75	5,47
Catégorie N	15,09	14,14
Catégorie O	27,12	25,68

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

(signed) "David Barr"

**David Barr**  
Administrateur

(signed) "Felix Narhi"

**Felix Narhi**  
Administrateur

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Produits</b>		
Intérêts à distribuer	231 206	1 412
Revenu de dividendes	5 743 739	3 251 603
Profit (perte) de change	22 693	62 294
<b>Variation de la juste valeur des placements</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(19 799 580)	(4 676 017)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	31 963 009	(89 837 899)
<b>Total des produits</b>	<b>18 161 067</b>	<b>(91 198 607)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	2 249 352	2 522 944
Frais d'administration (note 4)	1 468 243	1 538 305
Coûts d'opérations	455 162	355 484
Honoraires du comité d'examen indépendant	4 832	6 251
Retenues d'impôt (note 6)	–	2 183
Autres impôts et taxes (recouvrement)	(193)	(100 830)
<b>Total des charges</b>	<b>4 177 396</b>	<b>4 324 337</b>
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(4 832)	(6 251)
<b>Charges nettes</b>	<b>4 172 564</b>	<b>4 318 086</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>13 988 503</b>	<b>(95 516 693)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	860 902	(9 670 629)
Catégorie B	453 850	(7 804 117)
Catégorie E	177 905	(972 017)
Catégorie F	4 179 693	(28 322 381)
Catégorie G	5 552 726	(31 318 549)
Catégorie I	1 048 372	(6 606 229)
Catégorie M	950 705	(2 782 532)
Catégorie N	4 942	(176 060)
Catégorie O	759 408	(7 864 179)
	<b>13 988 503</b>	<b>(95 516 693)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	1,06	(10,28)
Catégorie B	0,40	(3,90)
Catégorie E	0,63	(3,97)
Catégorie F	1,56	(10,03)
Catégorie G	0,50	(3,41)
Catégorie I	0,76	(4,81)
Catégorie M	0,51	(1,82)
Catégorie N	1,44	(8,62)
Catégorie O	2,01	(10,44)



# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie A</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	20 765 490	37 415 911
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	860 902	(9 670 629)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	-
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	-	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 120 660)	(6 979 792)
	<b>(4 120 660)</b>	<b>(6 979 792)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>17 505 732</b>	<b>20 765 490</b>
<b>Catégorie B</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	14 495 892	26 051 170
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	453 850	(7 804 117)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 987 436	3 068 086
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	-	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 631 381)	(6 819 247)
	<b>(4 643 945)</b>	<b>(3 751 161)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>10 305 797</b>	<b>14 495 892</b>
<b>Catégorie E</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 660 006	3 513 165
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	177 905	(972 017)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	621 402	371 516
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	48 590	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	(421 785)	(252 658)
	<b>248 207</b>	<b>118 858</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(48 590)	-
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	<b>(48 590)</b>	<b>-</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 037 528</b>	<b>2 660 006</b>

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie F</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	70 142 699	97 457 101
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 179 693	(28 322 381)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 250 522	5 449 607
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	553 002	168 277
Montants versés au rachat de parts rachetables	(26 112 863)	(4 458 217)
	<b>(5 309 339)</b>	<b>1 159 667</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(585 659)	(151 688)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(585 659)</b>	<b>(151 688)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>68 427 394</b>	<b>70 142 699</b>
<b>Catégorie G</b>		
	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	93 761 733	99 606 986
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 552 726	(31 318 549)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 949 725	45 356 082
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	593 600	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(21 260 175)	(19 882 786)
	<b>7 283 150</b>	<b>25 473 296</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(721 685)	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(721 685)</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>105 875 924</b>	<b>93 761 733</b>
<b>Catégorie I</b>		
	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	16 871 593	23 048 374
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 048 372	(6 606 229)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 468	3 934 440
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	142 571	8 770
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 120 667)	(3 505 823)
	<b>(960 628)</b>	<b>437 387</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(142 571)	(7 939)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(142 571)</b>	<b>(7 939)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>16 816 766</b>	<b>16 871 593</b>

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie M	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 185 835	9 642 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	950 705	(2 782 532)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 050 492	4 028 972
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	177 089	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 074 128)	(703 454)
	<b>3 153 453</b>	<b>3 325 518</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(177 089)	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(177 089)</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>14 112 904</b>	<b>10 185 835</b>
Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	95 583	613 334
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 942	(176 060)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(80 460)	(341 691)
	<b>(80 460)</b>	<b>(341 691)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>20 065</b>	<b>95 583</b>
Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	9 828 525	27 607 800
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	759 408	(7 864 179)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 712 297
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	211 549	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(416 938)	(12 627 393)
	<b>(205 389)</b>	<b>(9 915 096)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(211 549)	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(211 549)</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>10 170 995</b>	<b>9 828 525</b>

## Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Total pour le Fonds</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	238 807 356	324 956 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 988 503	(95 516 693)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 877 045	64 921 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 726 401	177 047
Montants versés au rachat de parts rachetables	(61 239 057)	(55 571 061)
	<b>(4 635 611)</b>	<b>9 526 986</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 887 143)	(159 627)
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	<b>(1 887 143)</b>	<b>(159 627)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>246 273 105</b>	<b>238 807 356</b>

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 988 503	(95 516 693)
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Intérêts à distribuer	(231 206)	(1 412)
Revenu de dividendes	(5 743 739)	(3 251 603)
(Profit) perte de change	(22 693)	(62 294)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	19 799 580	4 676 017
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(31 963 009)	89 837 899
Frais de gestion et d'administration à payer	46 790	138 455
Charges à payer	271	(366)
	<b>(4 125 503)</b>	<b>(4 179 997)</b>
Produit de la sortie de placements	55 858 569	102 186 228
Montants versés à l'achat de placements	(60 567 517)	(119 866 244)
Dividendes reçus	6 068 667	2 946 956
Intérêts reçus	231 206	1 412
	<b>(2 534 578)</b>	<b>(18 911 645)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	51 749 297	63 763 285
Montants versés au rachat de parts rachetables	(58 478 259)	(54 361 820)
Distributions versées aux porteurs de parts	(196 252)	-
	<b>(6 925 214)</b>	<b>9 401 465</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 459 792)	(9 510 180)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	7 243 534	16 691 420
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	22 693	62 294
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>(2 193 565)</b>	<b>7 243 534</b>

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Titres de participation</b>				
Produits de consommation discrétionnaire (8,6 %)				
Aritzia Inc.		181 180	4 444 245	4 982 450
ATD New Holdings Inc.		85 551	4 959 524	3 514 140
D2L Inc.		868 022	8 102 459	9 296 516
Nova Cannabis Inc.		1 264 441	2 386 029	1 125 352
Unisync Corp.		1 557 675	3 753 997	2 328 724
			<b>23 646 254</b>	<b>21 247 182</b>
Énergie (7,9 %)				
McDermott International, Ltd.		5 559 379	3 457 284	687 290
Saturn Oil & Gas Inc.		2 920 252	8 030 693	6 424 554
TerraVest Industries Inc.		276 900	1 877 810	12 252 825
			<b>13 365 787</b>	<b>19 364 669</b>
Services financiers (5,2 %)				
Burford Capital Limited		403 370	7 209 964	8 337 973
Chesswood Group Limited		536 700	6 075 471	4 390 206
Deans Knight Income Corporation		3 000	1 200	1 200
			<b>13 286 635</b>	<b>12 729 379</b>
Soins de santé (7,8 %)				
Clarius Mobile Health Corp., actions privilégiées, série 1		1 123 596	1 000 000	1 536 518
dentalcorp Holdings Ltd.		855 607	7 669 898	5 955 025
HEALWELL AI Inc.		2 293 095	1 550 857	1 719 821
HEALWELL AI Inc., restr.		770 905	462 543	578 179
Vitalhub Corp.		1 131 900	3 541 017	4 618 152
Well Health Technologies Corp.		1 276 070	5 109 904	4 912 870
			<b>19 334 219</b>	<b>19 320 565</b>
Produits industriels (10,7 %)				
Blackline Safety Corp.		2 678 130	12 790 149	9 507 362
GH Group, Inc., actions privilégiées, série C, 20,00 %		2 880	3 932 208	3 816 144
NFI Group Inc.		672 250	5 843 369	9 203 103
Savaria Corp.		245 000	4 791 761	3 716 650
			<b>27 357 487</b>	<b>26 243 259</b>
Technologies de l'information (49,5 %)				
Aviat Networks, Inc.		129 524	1 447 588	5 605 298
Copperleaf Technologies Inc.		2 331 138	13 150 278	14 080 073
Docebo Inc.		117 820	5 141 316	7 539 302
Dye & Durham Limited		1 157 817	14 325 248	16 626 251
Kinaxis Inc.		32 400	4 778 146	4 818 204
Kraken Robotics Inc.		9 565 000	4 973 800	6 217 250
Optiva Inc.		299 822	6 969 103	989 413
PAR Technology Corp.		206 251	10 748 318	11 899 172
Quorum Information Technologies Inc.		4 993 619	3 744 851	3 096 044
Sangoma Technologies Corp.		1 952 922	17 743 926	8 280 389
Sylogist Ltd.		1 881 620	17 142 116	14 036 884
Tantalus Systems Holding Inc.		2 871 939	6 153 217	2 326 271
Thinkific Labs Inc.		4 122 988	14 640 670	13 276 021
Tiny Ltd., catégorie A		1 916 224	16 720 578	4 234 855
TrueContext Corporation		11 545 106	5 946 639	8 081 574
Wishpond Technologies Ltd.		2 705 400	3 695 913	1 055 106
			<b>147 321 707</b>	<b>122 162 107</b>

# Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Matières (1,0 %)</b>				
5N Plus Inc.		672 860	2 465 605	2 543 411
			<b>2 465 605</b>	<b>2 543 411</b>
<b>Immobilier (2,2 %)</b>				
Dream Unlimited Corp. catégorie A		235 809	5 114 757	5 341 074
			<b>5 114 757</b>	<b>5 341 074</b>
<b>Services publics (7,8 %)</b>				
Altius Renewable Royalties Corp.		1 099 177	11 136 885	8 661 515
Maxim Power Corp.		1 315 400	3 522 062	5 892 992
Polaris Renewable Energy Inc.		348 713	4 590 465	4 613 473
			<b>19 249 412</b>	<b>19 167 980</b>
<b>Total des titres de participation (100,7 %)</b>			<b>271 141 863</b>	<b>248 119 626</b>
<b>Bons de souscription</b>				
BeWhere Holdings Inc., prix d'exercice : 0,35 \$, échéance : 2024-02-08	CAD	15 500	388	–
Glass House Brands Inc., prix d'exercice : 5,00 \$, échéance : 2027-08-31	USD	576 000	–	–
HEALWELL AI Inc., prix d'exercice : 1,20 \$, échéance : 2026-12-23	CAD	437 500	–	–
INX Ltd., prix d'exercice : 1,88 \$, échéance : 2024-01-10	CAD	1 200 000	–	–
NEXE Innovations Inc., prix d'exercice : 0,65 \$, échéance : 2024-04-09	CAD	87 500	–	–
Sphere 3D Corp., prix d'exercice : 66,50 \$, échéance : 2026-09-08	USD	42 015	–	–
<b>Total des bons de souscription (0,0 %)</b>			<b>388</b>	<b>–</b>
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(1 216 732)	
<b>Total des placements (100,7 %)</b>			<b>269 925 519</b>	<b>248 119 626</b>
Trésorerie (découvert bancaire) (-0,9 %)				(2 193 565)
Autres actifs diminués des passifs (0,2 %)				347 044
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>246 273 105</b>

# Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actifs</b>		
Trésorerie	615 486	–
Débiteurs liés aux placements vendus	–	185 827
Souscriptions à recevoir	500	1 250
Dividendes à recevoir	67 982	96 712
Placements	20 474 785	24 517 969
	<b>21 158 753</b>	<b>24 801 758</b>
<b>Passifs</b>		
Découvert bancaire	–	184 097
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	22 690	34 025
Créditeurs liés aux placements achetés	50 620	–
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	30 617	–
Charges à payer	869	583
	<b>104 796</b>	<b>218 705</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>21 053 957</b>	<b>24 583 053</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	1 167 968	2 203 529
Catégorie E	1 005 383	870 084
Catégorie F	5 258 633	6 205 275
Catégorie H	2 424 442	3 322 160
Catégorie I	7 272 933	8 731 866
Catégorie N	–	8 252
Catégorie O	3 924 598	3 241 887
	<b>21 053 957</b>	<b>24 583 053</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	13,59	13,48
Catégorie E	15,02	14,62
Catégorie F	13,85	13,59
Catégorie H	13,65	13,49
Catégorie I	13,83	13,55
Catégorie N	–	13,57
Catégorie O	15,30	14,90

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

*(signed) "David Barr"*

**David Barr**  
Administrateur

*(signed) "Felix Narhi"*

**Felix Narhi**  
Administrateur



# Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Produits</b>		
Intérêts à distribuer	12 425	–
Revenu de dividendes	843 654	640 891
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	–	19 466
Profit (perte) de change	526	215
<b>Variations de la juste valeur des placements</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(398 169)	141 288
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	972 712	(3 207 078)
<b>Total des produits</b>	<b>1 431 148</b>	<b>(2 405 218)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	193 602	228 893
Frais d'administration (note 4)	110 384	130 950
Coûts d'opérations	33 658	32 722
Honoraires du comité d'examen indépendant	422	643
Autres impôts et taxes (recouvrement)	(4 077)	(8 441)
Retenues d'impôt (note 6)	–	21
<b>Total des charges</b>	<b>333 989</b>	<b>384 788</b>
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(422)	(643)
<b>Charges nettes</b>	<b>333 567</b>	<b>384 145</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>1 097 581</b>	<b>(2 789 363)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	55 116	(195 669)
Catégorie D	–	(75 381)
Catégorie E	54 391	(94 921)
Catégorie F	281 310	(666 945)
Catégorie H	110 287	(378 303)
Catégorie I	373 877	(1 146 282)
Catégorie N	(111)	(985)
Catégorie O	222 711	(230 877)
	<b>1 097 581</b>	<b>(2 789 363)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	0,47	(1,58)
Catégorie D	–	(0,76)
Catégorie E	0,82	(1,69)
Catégorie F	0,68	(1,70)
Catégorie H	0,53	(1,74)
Catégorie I	0,65	(1,52)
Catégorie N	(0,18)	(1,65)
Catégorie O	0,85	(1,46)

# Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie A</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 203 529	945 087
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 116	(195 669)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	133 682	2 760 765
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	39 536	50 407
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 219 384)	(1 303 544)
	<b>(1 046 166)</b>	<b>1 507 628</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(15 019)	(150)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(18 660)
Remboursement de capital	(29 492)	(34 707)
	<b>(44 511)</b>	<b>(53 517)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 167 968</b>	<b>2 203 529</b>
<b>Catégorie D</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	1 302 816
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(75 381)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	664 536
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	13 723
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(1 891 176)
	<b>–</b>	<b>(1 212 917)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(246)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(4 990)
Remboursement de capital	–	(9 282)
	<b>–</b>	<b>(14 518)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Catégorie E</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	870 084	895 306
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	54 391	(94 921)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	122 025	135 570
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	31 104	25 519
Montants versés au rachat de parts rachetables	(41 117)	(65 871)
	<b>112 012</b>	<b>95 218</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(31 104)	(10 104)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(5 390)
Remboursement de capital	–	(10 025)
	<b>(31 104)</b>	<b>(25 519)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 005 383</b>	<b>870 084</b>

## Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie F	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 205 275	5 001 533
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	281 310	(666 945)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 038 506	3 773 206
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	135 629	138 044
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 237 786)	(1 875 546)
	<b>(1 063 651)</b>	<b>2 035 704</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(113 136)	(23 421)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(49 509)
Remboursement de capital	(51 165)	(92 087)
	<b>(164 301)</b>	<b>(165 017)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>5 258 633</b>	<b>6 205 275</b>
Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 322 160	2 800 564
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 287	(378 303)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	296 099	1 207 311
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	76 564	90 821
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 300 217)	(304 184)
	<b>(927 554)</b>	<b>993 948</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(37 805)	(1 872)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(32 230)
Remboursement de capital	(42 646)	(59 947)
	<b>(80 451)</b>	<b>(94 049)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 424 442</b>	<b>3 322 160</b>
Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 731 866	11 315 293
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	373 877	(1 146 282)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	929 709	8 152 502
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	225 505	325 999
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 760 607)	(9 587 668)
	<b>(1 605 393)</b>	<b>(1 109 167)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(170 060)	(56 622)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(94 880)
Remboursement de capital	(57 357)	(176 476)
	<b>(227 417)</b>	<b>(327 978)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 272 933</b>	<b>8 731 866</b>

## Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	8 252	9 226
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(111)	(985)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	11
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	70	251
Montants versés au rachat de parts rachetables	(8 141)	–
	<b>(8 071)</b>	<b>262</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(43)	(66)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(65)
Remboursement de capital	(27)	(120)
	<b>(70)</b>	<b>(251)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>8 252</b>
Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 241 887	2 204 569
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	222 711	(230 877)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	680 000	1 268 195
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	145 006	75 057
Montants versés au rachat de parts rachetables	(220 000)	–
	<b>605 006</b>	<b>1 343 252</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(145 006)	(41 849)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(11 611)
Remboursement de capital	–	(21 597)
	<b>(145 006)</b>	<b>(75 057)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>3 924 598</b>	<b>3 241 887</b>
Total pour le Fonds	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	24 583 053	24 474 394
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 097 581	(2 789 363)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 200 021	17 962 096
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	653 414	719 821
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 787 252)	(15 027 989)
	<b>(3 933 817)</b>	<b>3 653 928</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(512 173)	(134 330)
Profit réalisé à la vente de placements	–	(217 335)
Remboursement de capital	(180 687)	(404 241)
	<b>(692 860)</b>	<b>(755 906)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>21 053 957</b>	<b>24 583 053</b>

# Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 097 581	(2 789 363)
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Intérêts à distribuer	(12 425)	–
Revenu de dividendes	(843 654)	(640 891)
(Profit) perte de change	(526)	(215)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	398 169	(141 288)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(972 712)	3 207 078
Autres débiteurs	–	569
Frais de gestion et d'administration à payer	(11 335)	6 947
Charges à payer	286	98
	<b>(344 616)</b>	<b>(357 065)</b>
Produit de la sortie de placements	13 560 889	9 524 109
Montants versés à l'achat de placements	(8 706 715)	(15 677 100)
Dividendes reçus	872 384	574 662
Intérêts reçus	12 425	–
	<b>5 394 367</b>	<b>(5 935 394)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 021 159	17 547 781
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 577 023)	(14 608 424)
Distributions versées aux porteurs de parts	(39 446)	(36 085)
	<b>(4 595 310)</b>	<b>2 903 272</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	799 057	(3 032 122)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(184 097)	2 847 810
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	526	215
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>615 486</b>	<b>(184 097)</b>

# Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Titres de participation</b>			
Banques (3,2 %)			
EQB Inc.	7 712	458 366	672 718
		<b>458 366</b>	<b>672 718</b>
Produits de consommation discrétionnaire (1,1 %)			
Aritzia Inc.	7 500	210 939	206 250
Nova Cannabis Inc.	26 990	17 558	24 021
		<b>228 497</b>	<b>230 271</b>
Produits de consommation courante (6,7 %)			
Jamieson Wellness Inc.	21 600	624 957	685 368
Premium Brands Holdings Corporation	7 740	758 856	727 792
		<b>1 383 813</b>	<b>1 413 160</b>
Énergie (7,7 %)			
Canacol Energy Ltd.	36 300	387 243	252 648
North American Construction Group Ltd.	24 380	456 670	674 107
Total Energy Services Inc.	91 560	724 449	692 194
		<b>1 568 362</b>	<b>1 618 949</b>
Services financiers (12,0 %)			
Alaris Equity Partners Income Trust	42 514	646 309	692 553
Chesswood Group Limited	58 680	745 755	480 002
Guardian Capital Group Limited	14 760	561 022	653 278
Onex Corporation	7 570	504 558	700 452
		<b>2 457 644</b>	<b>2 526 285</b>
Produits industriels (24,6 %)			
ADENTRA Inc.	25 863	769 225	826 840
Aecon Group Inc.	85 600	941 537	1 118 792
Ag Growth International Inc.	9 300	472 243	469 836
Exchange Income Corporation	13 284	548 557	599 108
Héroux-Devtek Inc.	63 010	1 021 238	957 752
NFI Group Inc.	87 358	791 526	1 195 931
		<b>4 544 326</b>	<b>5 168 259</b>
Technologies de l'information (17,8 %)			
Computer Modelling Group Ltd.	120 760	657 037	1 223 299
Evertz Technologies Limited	57 800	740 815	805 154
Sylogist Ltd.	116 930	914 099	872 298
Vecima Networks Inc.	51 241	821 613	837 790
		<b>3 133 564</b>	<b>3 738 541</b>
Assurances (3,9 %)			
Trisura Group Ltd.	24 400	842 481	829 600
		<b>842 481</b>	<b>829 600</b>
Matières (8,6 %)			
Richards Packaging Income Fund	15 990	957 433	554 054
Stella-Jones Inc.	9 730	605 158	750 378
Winpak Ltd.	12 450	514 366	509 205
		<b>2 076 957</b>	<b>1 813 637</b>
Immobilier (8,5 %)			
Dream Unlimited Corp., catégorie A	31 511	926 325	713 724
FirstService Corporation	2 720	498 904	583 848
Information Services Corporation, catégorie A	22 640	412 114	502 155
		<b>1 837 343</b>	<b>1 799 727</b>

## Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

### Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Services publics (3,2 %)			
Altius Renewable Royalties Corp.	84 218	807 933	663 638
		<b>807 933</b>	<b>663 638</b>
<b>Total des titres de participation (97,3 %)</b>		<b>19 339 286</b>	<b>20 474 785</b>
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(13 774)	
<b>Total des placements (97,3 %)</b>		<b>19 325 512</b>	<b>20 474 785</b>
Trésorerie (découvert bancaire) (2,9 %)			615 486
Autres actifs diminués des passifs (-0,2 %)			(36 314)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>			<b>21 053 957</b>

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender  
(auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actifs</b>		
Trésorerie	221 469	88 465
Souscriptions à recevoir	1 426	1 518
Dividendes à recevoir	54 051	34 280
Autres débiteurs	472	543
Placements	43 882 584	35 148 508
	<b>44 160 002</b>	<b>35 273 314</b>
<b>Passifs</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	55 720	41 994
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	3 704	–
Charges à payer	250	372
	<b>59 674</b>	<b>42 366</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>44 100 328</b>	<b>35 230 948</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	11 120 797	6 535 315
Catégorie E	424 542	25 393
Catégorie F	9 626 602	7 117 599
Catégorie H	1 942 707	–
Catégorie I	20 968 761	21 540 750
Catégorie N	–	5 869
Catégorie O	16 919	6 022
	<b>44 100 328</b>	<b>35 230 948</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	7,82	7,19
Catégorie E	11,13	10,23
Catégorie F	8,30	7,58
Catégorie H	10,78	–
Catégorie I	11,03	10,04
Catégorie N	–	10,12
Catégorie O	11,35	10,38

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

(signed) "David Barr"

David Barr  
Administrateur

(signed) "Felix Narhi"

Felix Narhi  
Administrateur



# Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Produits</b>		
Distributions de fonds sous-jacents	1 019 326	880 544
Intérêts à distribuer	976	1 728
Revenu de dividendes	421 480	505 219
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	4 144	6 836
Autres produits	414 872	–
Profit (perte) de change	(9 100)	(12 946)
<b>Variation de la juste valeur des placements</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	2 006 159	343 371
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	2 016 485	(4 234 623)
<b>Total des produits</b>	<b>5 874 342</b>	<b>(2 509 871)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	338 644	318 380
Frais d'administration (note 4)	231 229	227 713
Retenues d'impôt (note 6)	35 739	25 268
Coûts d'opérations	17 256	9 252
Honoraires du comité d'examen indépendant	899	922
<b>Total des charges</b>	<b>623 767</b>	<b>581 535</b>
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(899)	(922)
<b>Charges nettes</b>	<b>622 868</b>	<b>580 613</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>5 251 474</b>	<b>(3 090 484)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	1 223 226	(663 671)
Catégorie A1	–	(30 564)
Catégorie E	38 795	(557)
Catégorie F	1 129 234	(422 181)
Catégorie F1	–	(255 788)
Catégorie H	138 344	–
Catégorie I	2 719 832	(1 716 927)
Catégorie N	139	(421)
Catégorie O	1 904	(375)
	<b>5 251 474</b>	<b>(3 090 484)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	1,01	(0,64)
Catégorie A1	–	(0,92)
Catégorie E	1,91	(0,40)
Catégorie F	1,06	(0,48)
Catégorie F1	–	(1,38)
Catégorie H	0,90	–
Catégorie I	1,32	(0,76)
Catégorie N	0,24	(0,75)
Catégorie O	1,83	(0,67)

# Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie A</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 535 315	10 215 166
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 223 226	(663 671)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	222 492	377 789
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	7 006 608	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	202 703	350 867
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 841 499)	(3 355 193)
	<b>3 590 304</b>	<b>(2 626 537)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(228 048)	(87 931)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(301 712)
	<b>(228 048)</b>	<b>(389 643)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 120 797</b>	<b>6 535 315</b>
<b>Catégorie A1</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	433 685
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(30 564)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	173
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	7 312
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(402 542)
	<b>–</b>	<b>(395 057)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(1 112)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(6 952)
	<b>–</b>	<b>(8 064)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Catégorie E</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	25 393	6 335
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	38 795	(557)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	172 809	19 615
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	196 159	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 320	720
Montants versés au rachat de parts rachetables	(8 614)	–
	<b>371 674</b>	<b>20 335</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(11 320)	(454)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(266)
	<b>(11 320)</b>	<b>(720)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>424 542</b>	<b>25 393</b>

# Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré 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	7 117 599	6 569 596
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 129 234	(422 181)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	297 395	2 585 145
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	2 962 486	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	259 112	321 195
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 854 694)	(1 588 751)
	<b>1 664 299</b>	<b>1 317 589</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(284 530)	(160 552)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(186 853)
	<b>(284 530)</b>	<b>(347 405)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>9 626 602</b>	<b>7 117 599</b>
Catégorie F1	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	1 316 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	–	(255 788)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	2 327 908
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	35 371
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	(3 382 412)
	<b>–</b>	<b>(1 019 133)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(16 570)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(25 292)
	<b>–</b>	<b>(41 862)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 344	–
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 843 119	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	32 609	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(32 144)	–
	<b>1 843 584</b>	<b>–</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(39 221)	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>(39 221)</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 942 707</b>	<b>–</b>

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender  
(auparavant Fonds de revenu amélioré 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	21 540 750	25 310 605
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 719 832	(1 716 927)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 209	2 098 326
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	1 440 238	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	692 364	1 144 747
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 771 206)	(4 124 766)
	<b>(2 578 395)</b>	<b>(881 693)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(713 426)	(558 815)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(612 420)
	<b>(713 426)</b>	<b>(1 171 235)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>20 968 761</b>	<b>21 540 750</b>
Catégorie N	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 869	6 290
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	139	(421)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	110	296
Montants versés au rachat de parts rachetables	(6 008)	–
	<b>(5 898)</b>	<b>296</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(57)	(156)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(53)	(140)
	<b>(110)</b>	<b>(296)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>–</b>	<b>5 869</b>
Catégorie O	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 022	6 397
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 904	(375)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	–
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	8 993	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	568	303
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	<b>9 561</b>	<b>303</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(568)	(211)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	(92)
	<b>(568)</b>	<b>(303)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>16 919</b>	<b>6 022</b>

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender  
(auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Total pour le Fonds</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	35 230 948	43 864 857
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 251 474	(3 090 484)
<b>Opérations relatives aux parts :</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 596 024	7 408 956
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	11 614 484	-
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 198 786	1 860 811
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 514 165)	(12 853 664)
	<b>4 895 129</b>	<b>(3 583 897)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	(1 277 170)	(825 801)
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	(53)	(1 133 727)
	<b>(1 277 223)</b>	<b>(1 959 528)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>44 100 328</b>	<b>35 230 948</b>

# Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 251 474	(3 090 484)
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Distributions de fonds sous-jacents	(1 019 326)	(880 544)
Intérêts à distribuer	(976)	(1 728)
Revenu de dividendes	(421 480)	(505 219)
(Profit) perte de change	9 100	12 946
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(2 006 159)	(343 371)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(2 016 485)	4 234 623
Autres débiteurs	71	(257)
Frais de gestion et d'administration à payer	13 726	(10 960)
Charges à payer	(122)	171
	<b>(190 177)</b>	<b>(584 823)</b>
Produit de la sortie de placements	15 945 540	13 269 407
Montants versés à l'achat de placements	(9 042 831)	(8 935 506)
Dividendes reçus	401 709	517 101
Distributions reçues de fonds sous-jacents	1 019 326	880 544
Intérêts reçus	976	1 728
	<b>8 134 543</b>	<b>5 148 451</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables dans le cadre de la fusion	1 960	-
Produit de l'émission de parts rachetables	2 540 460	7 271 318
Trésorerie (découvert bancaire) reçu(e) dans le cadre de la fusion	(1 617)	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 454 805)	(12 729 140)
Distributions versées aux porteurs de parts	(78 437)	(98 717)
	<b>(7 992 439)</b>	<b>(5 556 539)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	142 104	(408 088)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	88 465	509 499
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(9 100)	(12 946)
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>221 469</b>	<b>88 465</b>

# Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / d'actions / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Fonds communs de placement</b>				
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O		220 721	2 221 709	2 214 580
Fonds alternatif d'arbitrage plus Pender, catégorie O		89 898	908 269	923 949
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O		1 448 478	15 487 187	15 123 852
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, catégorie O		118 908	3 206 220	3 225 070
<b>Total des fonds communs de placement (48,7 %)</b>			<b>21 823 385</b>	<b>21 487 451</b>
<b>Titres de participation</b>				
Services de communications (1,8 %)				
Baidu, Inc., CAAE		4 900	836 103	773 221
KAB Distribution Inc.		1 508 544	–	–
			<b>836 103</b>	<b>773 221</b>
Produits de consommation discrétionnaire (1,5 %)				
Starbucks Corporation		5 230	553 235	665 350
			<b>553 235</b>	<b>665 350</b>
Produits de consommation courante (2,4 %)				
Dollar General Corporation		2 260	325 852	407 118
Premium Brands Holdings Corporation		7 100	640 859	667 613
			<b>966 711</b>	<b>1 074 731</b>
Énergie (3,3 %)				
ARC Resources Ltd.		22 320	209 560	439 034
Artis Exploration Ltd.		183 200	503 800	569 752
Bukit Energy Inc.		800 000	–	–
Bukit Energy Inc., actions privilégiées, série A, convertible		223 000	–	–
CBM Asia Development Corp.		4 166 667	417	417
Texas Pacific Land Corporation		207	314 712	431 300
			<b>1 028 489</b>	<b>1 440 503</b>
Services financiers (19,7 %)				
Brookfield Corp., catégorie A		23 940	1 028 274	1 272 411
Burford Capital Limited		86 920	948 917	1 796 704
Community Vehicle Financing & Leasing Inc.		153	8	–
Community Vehicle Financing & Leasing Inc., actions privilégiées, série 1, 6,00 %		23 400	2 049 148	–
Exor N.V.		14 530	1 270 746	1 923 516
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A		6 200	662 260	681 049
Jack Cooper Enterprises, Inc.		1 410	18	–
KKR & Co. Inc.		13 780	630 051	1 512 774
Onex Corporation		11 840	856 142	1 095 555
Rubix Lending Co. Inc., catégorie B		698	7	7
Starwood Property Trust, Inc.		16 700	345 655	465 138
			<b>7 791 226</b>	<b>8 747 154</b>
Soins de santé (0,0 %)				
MJardin Group, Inc.		52 215	10 182	–
MSI Methylation Sciences Inc.		175 000	–	–
MSI Methylation Sciences Inc., actions privilégiées, catégorie A, série 1		423 572	–	–
			<b>10 182</b>	<b>–</b>

# Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

## Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / d'actions / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Produits industriels (9,7 %)</b>				
3M Company		3 140	448 048	454 843
ADENTRA Inc.		24 271	719 164	775 944
Aecon Group Inc.		74 760	810 624	977 113
Exchange Income Corporation		13 848	597 311	624 545
Northrop Grumman Corporation		750	340 824	465 232
SS&C Technologies Holdings, Inc.		12 110	1 011 333	980 593
			<b>3 927 304</b>	<b>4 278 270</b>
<b>Technologies de l'information (3,0 %)</b>				
Copperleaf Technologies Inc.		28 600	168 576	172 744
Microchip Technology, Inc.		7 160	666 067	855 570
PAR Technology Corporation		4 830	211 591	278 656
			<b>1 046 234</b>	<b>1 306 970</b>
<b>Assurances (2,0 %):</b>				
Trisura Group Ltd.		25 460	902 014	865 640
			<b>902 014</b>	<b>865 640</b>
<b>Matières (1,6 %):</b>				
CCL Industries Inc., catégorie B		11 740	672 975	699 587
			<b>672 975</b>	<b>699 587</b>
<b>Immobilier (4,3 %)</b>				
Dream Unlimited Corp., catégorie A		32 250	876 639	730 463
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.		69 860	1 245 371	1 145 992
			<b>2 122 010</b>	<b>1 876 455</b>
<b>Services publics (1,5 %)</b>				
Altius Renewable Royalties Corp.		84 004	766 713	661 952
Genalta Power Inc., droits		1	–	–
			<b>766 713</b>	<b>661 952</b>
<b>Total des titres de participation (50,8 %)</b>			<b>20 623 196</b>	<b>22 389 833</b>
<b>Obligations de sociétés</b>				
Escrow Quicksilver Resources Inc., remboursable, 11,00 %, 2021-07-01	USD	2 000 000	2 294 008	5 300
<b>Total des obligations de sociétés (0,0 %)</b>			<b>2 294 008</b>	<b>5 300</b>
<b>Bons de souscription</b>				
Affinion Group Holdings, Inc., prix d'exercice : 67,12 \$, échéance : 2025-12-31	USD	1 858	551 891	–
<b>Total des bons de souscription (0,0 %)</b>			<b>551 891</b>	<b>–</b>
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(7 155)	
<b>Total des placements (99,5 %)</b>			<b>45 285 325</b>	<b>43 882 584</b>
Trésorerie (découvert bancaire) (0,5 %)				221 469
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)				(3 725)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>44 100 328</b>



# Fonds de valeur Pender

## États de la situation financière

Aux 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Actifs</b>		
Trésorerie	238 164	423 730
Débiteurs liés aux placements vendus	–	181 435
Souscriptions à recevoir	13 837	11 249
Dividendes à recevoir	64 414	42 910
Autres débiteurs	337	–
Placements	99 386 259	120 670 864
	<b>99 703 011</b>	<b>121 330 188</b>
<b>Passifs</b>		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	135 002	168 492
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	61 902	30 535
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	–	801
Charges à payer	1 090	738
	<b>197 994</b>	<b>200 566</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>99 505 017</b>	<b>121 129 622</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	19 453 869	22 633 418
Catégorie E	890 832	671 717
Catégorie F	42 540 797	49 964 163
Catégorie H	7 081 385	7 216 176
Catégorie I	27 919 745	38 791 024
Catégorie N	4 958	874 464
Catégorie O	1 613 431	978 660
	<b>99 505 017</b>	<b>121 129 622</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	15,55	14,60
Catégorie E	9,48	8,73
Catégorie F	16,30	15,14
Catégorie H	11,28	10,56
Catégorie I	11,94	11,07
Catégorie N	8,59	7,93
Catégorie O	13,54	12,85

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

*(signed) "David Barr"*

**David Barr**  
Administrateur

*(signed) "Felix Narhi"*

**Felix Narhi**  
Administrateur

# Fonds de valeur Pender

## États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Produits</b>		
Distributions de fonds sous-jacents	–	240 552
Intérêts à distribuer	70 153	22 834
Revenu de dividendes	1 074 941	1 244 784
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	337	–
Profit (perte) de change	123 342	350 329
<b>Variation de la juste valeur des placements</b>		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(14 502 540)	(12 032 210)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	23 244 001	(60 542 020)
<b>Total des produits</b>	<b>10 010 234</b>	<b>(70 715 731)</b>
<b>Charges</b>		
Frais de gestion (note 4)	1 108 331	1 623 858
Frais d'administration (note 4)	655 672	978 149
Coûts d'opérations	235 090	109 501
Retenues d'impôt (note 6)	26 233	81 546
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 973	3 170
Autres impôts et taxes (recouvrement)	–	(60 014)
<b>Total des charges</b>	<b>2 027 299</b>	<b>2 736 210</b>
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(1 973)	(3 170)
<b>Charges nettes</b>	<b>2 025 326</b>	<b>2 733 040</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>7 984 908</b>	<b>(73 448 771)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie</b>		
Catégorie A	1 318 380	(12 744 311)
Catégorie D	–	(370 126)
Catégorie E	87 445	(288 354)
Catégorie F	3 356 823	(26 519 090)
Catégorie H	463 676	(4 041 978)
Catégorie I	2 532 424	(24 526 643)
Catégorie N	61 428	(547 795)
Catégorie O	164 732	(4 410 474)
	<b>7 984 908</b>	<b>(73 448 771)</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part</b>		
Catégorie A	0,93	(7,18)
Catégorie D	–	(2,32)
Catégorie E	0,97	(3,73)
Catégorie F	1,15	(7,18)
Catégorie H	0,71	(5,23)
Catégorie I	0,90	(5,29)
Catégorie N	1,01	(3,46)
Catégorie O	2,28	(6,47)

## Fonds de valeur Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Catégorie A</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	22 633 418	43 761 108
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 318 380	(12 744 311)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	476 928	2 243 866
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	2 401 118	-
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	-	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 375 975)	(10 627 245)
	<b>(4 497 929)</b>	<b>(8 383 379)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>19 453 869</b>	<b>22 633 418</b>
<b>Catégorie D</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	-	2 202 286
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	-	(370 126)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	23 988
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	-	-
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	-	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	-	(1 856 148)
	-	<b>(1 832 160)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Catégorie E</b>		
Solde à l'ouverture de l'exercice	671 717	896 075
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	87 445	(288 354)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	-	101 689
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	1 118 014	-
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	-	-
Montants versés au rachat de parts rachetables	(986 344)	(37 693)
	<b>131 670</b>	<b>63 996</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	-	-
Profit réalisé à la vente de placements	-	-
Remboursement de capital	-	-
	-	-
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>890 832</b>	<b>671 717</b>

## Fonds de valeur 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	49 964 163	94 884 680
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 356 823	(26 519 090)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 170 581	12 028 919
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	3 384 615	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	5 188	3 898
Montants versés au rachat de parts rachetables	(17 335 385)	(30 430 734)
	<b>(10 775 001)</b>	<b>(18 397 917)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(3 510)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(5 188)	–
	<b>(5 188)</b>	<b>(3 510)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>42 540 797</b>	<b>49 964 163</b>
Catégorie H	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 216 176	13 547 045
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	463 676	(4 041 978)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	211 510	992 397
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	177 322	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(987 299)	(3 281 288)
	<b>(598 467)</b>	<b>(2 288 891)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>7 081 365</b>	<b>7 216 176</b>
Catégorie I	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	38 791 024	91 624 807
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 532 424	(24 526 643)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 552 151	9 980 403
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	136 673	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(16 092 527)	(38 287 543)
	<b>(13 403 703)</b>	<b>(28 307 140)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>27 919 745</b>	<b>38 791 024</b>

## Fonds de valeur 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	874 464	1 564 976
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 428	(547 795)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 003	704 199
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	11 325	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(947 262)	(846 916)
	<b>(930 934)</b>	<b>(142 717)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 958</b>	<b>874 464</b>
	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	978 660	16 826 982
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 732	(4 410 474)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 200	361 336
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	1 618 115	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	–	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 153 276)	(11 799 184)
	<b>470 039</b>	<b>(11 437 848)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	–
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	–	–
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>1 613 431</b>	<b>978 660</b>
	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de l'exercice	121 129 622	265 307 959
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 984 908	(73 448 771)
<b>Opérations relatives aux parts</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 421 373	26 436 797
Montants tirés de l'émission de parts dans le cadre de la fusion [note 4 f)]	8 847 182	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	5 188	3 898
Montants versés au rachat de parts rachetables	(44 878 068)	(97 166 751)
	<b>(29 604 325)</b>	<b>(70 726 056)</b>
<b>Distributions versées à partir des éléments suivants :</b>		
Revenu net de placement	–	(3 510)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	(5 188)	–
	<b>(5 188)</b>	<b>(3 510)</b>
<b>Solde à la clôture de l'exercice</b>	<b>99 505 017</b>	<b>121 129 622</b>

# Fonds de valeur Pender

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes</b>		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 984 908	(73 448 771)
<b>Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :</b>		
Distributions de fonds sous-jacents	–	(240 552)
Intérêts à distribuer	(70 153)	(22 834)
Revenu de dividendes	(1 074 941)	(1 244 784)
(Profit) perte de change	(123 342)	(350 329)
(Profit) net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	14 502 540	12 032 210
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(23 244 001)	60 542 020
Autres débiteurs	(337)	–
Frais de gestion et d'administration à payer	(33 490)	(175 947)
Charges à payer	352	(125)
	<b>(2 058 464)</b>	<b>(2 909 112)</b>
Produit de la sortie de placements	67 836 534	97 307 211
Montants versés à l'achat de placements	(33 323 401)	(24 940 035)
Dividendes reçus	1 053 437	1 349 617
Distributions reçues de fonds sous-jacents	–	240 552
Intérêts reçus	70 153	22 834
	<b>33 578 259</b>	<b>71 071 067</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission de parts rachetables dans le cadre de la fusion	(235)	–
Produit de l'émission de parts rachetables	5 971 848	21 169 505
Trésorerie (découvert bancaire) reçue dans le cadre de la fusion	4 541 785	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(44 399 764)	(92 198 791)
Distributions versées aux porteurs de parts	(801)	–
	<b>(33 887 167)</b>	<b>(71 029 286)</b>
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(308 908)	41 781
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de l'exercice	423 730	31 620
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	123 342	350 329
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice</b>	<b>238 164</b>	<b>423 730</b>

# Fonds de valeur Pender

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Titres de participation</b>				
Services de communication (0,8 %)				
TeraGo Inc.		538 302	3 627 447	818 219
			<b>3 627 447</b>	<b>818 219</b>
Produits de consommation discrétionnaire (6,9 %)				
D2L Inc.		461 278	6 238 184	4 940 287
Peloton Interactive, Inc., catégorie A		234 215	13 238 705	1 890 011
			<b>19 476 889</b>	<b>6 830 298</b>
Produits de consommation courante (5,2 %)				
CareRx Corporation		794 630	3 969 694	1 279 354
Premium Brands Holdings Corporation		41 580	3 719 071	3 909 767
			<b>7 688 765</b>	<b>5 189 121</b>
Énergie (3,6 %)				
McDermott International, Ltd.		331 336	148 017	40 962
Texas Pacific Land Corporation		1 700	2 908 416	3 542 077
			<b>3 056 433</b>	<b>3 583 039</b>
Services financiers (17,4 %)				
Burford Capital Limited		291 026	4 151 444	6 015 734
Exor N.V.		20 230	1 800 266	2 678 096
Federal National Mortgage Association, actions privilégiées, série S, 8,25 %		80 000	243 968	341 333
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A		31 938	2 255 269	3 508 282
KKR & Co. Inc.		43 240	1 803 535	4 746 904
			<b>10 254 482</b>	<b>17 290 349</b>
Soins de santé (4,3 %)				
dentalcorp Holdings Ltd.		389 168	3 498 535	2 708 609
kneat.com, inc.		200 000	642 000	610 000
VitalHub Corp.		229 100	927 468	934 728
			<b>5 068 003</b>	<b>4 253 337</b>
Produits industriels (6,6 %)				
Aecon Group Inc.		175 120	1 967 756	2 288 818
Blackline Safety Corp.		446 900	1 653 730	1 586 495
SS&C Technologies Holdings, Inc.		33 630	2 483 410	2 723 149
			<b>6 104 896</b>	<b>6 598 462</b>
Technologies de l'information (47,7 %)				
Computer Modelling Group Ltd.		34 300	248 775	347 459
Copperleaf Technologies Inc.		972 912	4 782 831	5 876 388
Dye & Durham Limited		455 587	6 704 133	6 542 230
eGain Corporation		231 617	2 774 474	2 556 511
Kinaxis Inc.		28 780	4 163 479	4 279 874
Kraken Robotics Inc.		3 869 000	2 011 880	2 514 850
Optiva Inc.		197 329	5 147 302	651 186
PAR Technology Corporation		80 458	3 705 807	4 641 837
Sangoma Technologies Corporation		815 368	7 578 416	3 457 160
Sylogist Ltd.		845 975	7 065 665	6 310 975
Tantalus Systems Holding Inc.		1 059 434	2 235 860	858 142
Thinkific Labs Inc.		1 010 840	2 029 871	3 254 905
Tiny Ltd., catégorie A		471 851	2 317 078	1 042 791
TrueContext Corporation		7 456 950	3 007 397	5 219 865
			<b>53 772 968</b>	<b>47 554 173</b>

Fonds de valeur Pender  
Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2023

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
<b>Matières (4,2 %)</b>				
CCL Industries Inc., catégorie B		69 405	4 106 494	4 135 844
			<b>4 106 494</b>	<b>4 135 844</b>
<b>Immobilier (3,1 %)</b>				
Zillow Group Inc., catégorie C		40 757	2 998 331	3 124 733
			<b>2 998 331</b>	<b>3 124 733</b>
<b>Total des titres de participation (99,8 %)</b>			<b>116 154 708</b>	<b>99 377 575</b>
<b>Bons de souscription</b>				
Cano Health, Inc., prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2026-06-03	USD	50 232	–	–
Corporation MoteursTaiga, prix d'exercice : 17,25 \$, échéance : 2026-04-21	CAD	82 706	407 724	8 684
<b>Total des bons de souscription (0,0 %)</b>			<b>407 724</b>	<b>8 684</b>
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(341 145)	
<b>Total des placements (99,8 %)</b>			<b>116 221 287</b>	<b>99 386 259</b>
Trésorerie (découvert bancaire) (0,3 %)				238 164
Autres actifs diminués des passifs (-0,1 %)				(119 406)
<b>Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)</b>				<b>99 505 017</b>



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

Exercice clos le 31 décembre 2023

## 1. Les Fonds

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

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

Le 23 juin 2023, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender a fusionné avec le Fonds de revenu amélioré Pender, et le Fonds ciblé mondial Pender a fusionné avec le Fonds de valeur Pender (voir la note 4). Le 23 juin 2023, le Fonds de revenu amélioré Pender a été renommé Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender.

Depuis le 22 avril 2022, les parts de catégorie D ne sont plus offertes à la vente dans l'ensemble des Fonds qui offraient ces parts. Les parts de catégorie N du Fonds univers obligataire Pender ne sont plus offertes à la vente depuis le 18 mai 2022. Les parts de catégorie A1 et F1 du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) ne sont plus offertes à la vente depuis le 24 juin 2022. Depuis le 26 mai 2023, les parts de catégorie A (en USD) du Fonds univers obligataire Pender ne sont plus offertes à la vente. Depuis le 26 mai 2023, les parts de catégorie N du Fonds d'obligations de sociétés Pender, du Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender et du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) ne sont plus offertes à la vente.

Les Fonds sont tous des fiducies de placement à capital variable constituées 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 daté du 16 juin 2023 (auparavant 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 fiduciaire des Fonds. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds.

## 2. Base d'établissement

### a) Déclaration de conformité

Les états financiers des Fonds sont établis selon les normes 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 des présents états financiers conformément 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 10.

### 3. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

#### a) Instruments financiers

##### i) Comptabilisation et évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### ii) Coût amorti

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

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

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

---

### 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) Juste valeur par le biais du résultat net

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

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

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

### v) 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.

### c) Montants par part

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

### d) Opérations de prêt de titres

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

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

### e) Monnaie étrangère

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

### f) Comptabilisation des produits

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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.

### g) Impôt sur le résultat

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

### h) Nouvelles normes comptables

Le 1<sup>er</sup> 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 que le gestionnaire facture au Fonds sont destinés à couvrir, entre autres, les coûts de gestion des placements, y compris les honoraires de conseil en placements, s'il y a lieu, ainsi que les frais liés à la distribution, la commercialisation et la promotion du Fonds. Les frais de gestion des parts de catégorie E et de catégorie O sont négociables et versés directement par les investisseurs et non pas par les Fonds. Les frais de gestion annuels en pourcentage avant les taxes applicables (comme la TPS et la TVH) pour les autres catégories aux 31 décembre 2023 et 2022 sont les suivants :

	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
2023			
Fonds univers obligataire	0,60	0,10	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,40	0,60	1,10
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,95	0,95	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1,95	0,95	1,65
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	1,70	0,70	1,40
Fonds de valeur	1,85	0,85	1,55

	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N/ N (en USD)/ M (en %)	Catégorie U (en %)
2023 (suite)			
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	0,45	0,20	0,60
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	0,80	0,45	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	0,80	–	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	0,55	–	–
Fonds de valeur	0,70	0,30	–

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

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

Le ratio des frais de gestion avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) pour chaque catégorie ne dépasse pas certains niveaux établis dans les documents de placement du Fonds. Voir à ce sujet les tableaux en 4 b) ci-dessous.

### b) Frais d'administration et autres charges

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

Le gestionnaire a convenu de plafonner les frais de gestion, les frais d'administration et les autres charges, avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH), imposés à chaque catégorie de Fonds de manière à ce que le ratio des frais de gestion avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) aux 31 décembre 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 :

	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
2023				
Fonds univers obligataire	1,10	0,50	0,60	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,90	0,50	1,10	1,60
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,45	0,50	1,45	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	2,45	0,50	1,45	2,15
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	2,20	0,50	1,20	1,90
Fonds de valeur	2,35	0,50	1,35	2,05

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

2023 (suite)	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N/ N (en USD)/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	0,95	0,70	1,10
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,30	0,95	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1,30	–	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	1,05	–	–
Fonds de valeur	1,20	0,80	–

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

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

Le gestionnaire peut, à son gré, réduire les frais de gestion ou y renoncer et rembourser les Fonds pour toute charge.

### c) Prime de performance

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

Aux 31 décembre 2023 et 2022, aucune prime de performance n'a été comptabilisée pour la catégorie B, la catégorie G ou la catégorie M.

Le seuil d'application des primes de performance d'une catégorie de parts correspond à la valeur liquidative de la catégorie à la date de détermination la plus récente à laquelle une prime de performance était à payer. Les seuils d'application des primes de performance du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender ont été redéfinis le 31 décembre 2020. Le seuil pour la catégorie M est maintenu à 10,00 \$ par part depuis sa création le 25 juin 2021. Le seuil d'application des primes de performance et le seuil d'application des primes de performance après ajustement du Fonds, qui tiennent compte des distributions versées aux investisseurs, y compris celles des 31 décembre 2023 et 2022, se présentent comme suit :

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

	Catégorie B (en \$)	Catégorie G (en \$)	Catégorie M (en \$)
2023			
Seuil d'application des primes de performance	12,02	12,54	10,00
Seuil d'application des primes de performance après ajustement	9,83	9,72	7,62
2022			
Seuil d'application des primes de performance	12,02	12,54	10,00
Seuil d'application des primes de performance après ajustement	9,83	9,79	7,69

### 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 taxes connexes et autres charges engagés par le gestionnaire pour le compte des Fonds s'établissaient comme suit :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds univers obligataire	34 517	45 941
Fonds d'obligations de sociétés	1 418 050	1 406 010
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	324 066	277 276
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	22 690	34 025
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	55 720	41 994
Fonds de valeur	135 002	168 492

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.

### 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 univers obligataire	1	<1
Fonds d'obligations de sociétés	<1	<1
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2	2
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	5	5
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	2	<1
Fonds de valeur	2	1

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. Le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender) ne détenait pas de placements de fonds communs de placement de parties liées.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds univers obligataire	3	2
Fonds d'obligations de sociétés	2	3
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2	2
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	16	11
Fonds de valeur	2	—

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

### f) Fusion de Fonds

Le 23 juin 2023, le Fonds ciblé mondial Pender a été fusionné avec le Fonds de valeur Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender a été fusionné avec le Fonds de revenu amélioré Pender et le Fonds de revenu amélioré Pender a été renommé Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender. Dans chaque cas, les deux fonds fusionnés étaient gérés par le gestionnaire et avaient les mêmes objectifs de placement et des stratégies de placement sensiblement similaires. Les détails des fusions sont présentés ci-dessous :

Actif net du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender acquis	(en \$)
Trésorerie (découvert bancaire)	(1 617)
Placements	11 614 141
Autres actifs diminués des passifs	1 960
	<b>11 614 484</b>

Actif net du Fonds ciblé mondial acquis	(en \$)
Trésorerie (découvert bancaire)	4 541 785
Placements	4 305 632
Autres actifs diminués des passifs	(235)
	<b>8 847 182</b>

Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	Parts émises	Montant (en \$)
Catégorie A	1 545 684	7 006 608
Catégorie E	19 049	196 159
Catégorie F	389 376	2 962 486
Catégorie I	142 858	1 440 238
Catégorie O	858	8 993
	<b>2 097 825</b>	<b>11 614 484</b>

Fonds de valeur	Parts émises	Montant (en \$)
Catégorie A	163 515	2 401 118
Catégorie E	126 168	1 118 014
Catégorie F	221 173	3 384 615
Catégorie H	16 669	177 322
Catégorie I	12 202	136 673
Catégorie N	1 408	11 325
Catégorie O	128 183	1 618 115
	<b>669 318</b>	<b>8 847 182</b>

### 5. Opérations de prêt de titres

Le tableau qui suit présente la valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre des opérations de prêt de titres pour certains Fonds aux 31 décembre 2023 et 2022. Les autres Fonds ne détenaient pas de titres prêtés ou de garanties reçues aux 31 décembre 2023 et 2022.

2023	Titres prêtés (en \$)	Garanties reçues (en \$)
Fonds univers obligataire	9 469 337	9 943 798
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	1 531 537	1 608 192
2022	Titres prêtés (en \$)	Garanties reçues (en \$)
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	938 740	985 685



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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

Le tableau qui suit présente un rapprochement du revenu brut provenant des opérations de prêt de titres et du revenu tiré du prêt de titres gagnés par certains Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022. Les autres Fonds n'ont gagné aucun revenu tiré du prêt de titres au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

2023	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
Fonds univers obligataire	5 386	(64)	(1 820)	3 502
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	6 270	(1 459)	(667)	4 144
Fonds de valeur	491	13	167	337

2022	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
Fonds univers obligataire	830	–	(305)	525
Fonds d'obligations de sociétés	6	–	(2)	4
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	30 980	(774)	(10 740)	19 466
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	11 764	(1 198)	(3 730)	6 836

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

### 6. Charge au titre de la retenue d'impôt

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par les Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt imposée par le pays d'origine. Au cours de l'exercice, le taux d'impôt de la retenue d'impôt s'établissait entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2022).

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

### 7. Parts rachetables

Les Fonds sont autorisés à émettre un nombre illimité de parts rachetables dans un nombre illimité de catégories. Le tableau suivant présente les transactions visant des parts rachetables des Fonds conclues au cours des exercices clos les 31 décembre 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
<b>Fonds univers obligataire</b>					
Catégorie A	370 331	40 966	7 106	(79 990)	338 413
Catégorie A (en USD)	507	–	5	(512)	–
Catégorie E	36 415	4 446	1 410	–	42 271
Catégorie F	9 407 030	2 985 934	138 173	(6 679 955)	5 851 182
Catégorie F (en USD)	13 907	–	18	(6 089)	7 836
Catégorie O	210 553	41 569	9 922	(43 825)	218 219
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>					
Catégorie A	8 288 704	1 507 704	245 183	(2 159 836)	7 881 755
Catégorie A (en USD)	197 474	46 266	4 748	(101 200)	147 288
Catégorie E	380 944	25 312	20 911	(29 001)	398 166
Catégorie F	34 740 168	15 414 500	993 658	(16 556 383)	34 591 943
Catégorie F (en USD)	1 506 774	386 720	54 679	(552 626)	1 395 547
Catégorie H	8 578 535	1 209 966	302 217	(1 946 175)	8 144 543
Catégorie H (en USD)	554 228	79 410	22 119	(162 683)	493 074
Catégorie I	70 636 548	26 565 635	1 979 555	(24 493 916)	74 687 822
Catégorie I (en USD)	2 752 813	589 745	66 918	(1 388 491)	2 020 985
Catégorie N	520	–	9	(529)	–
Catégorie N (en USD)	182 917	498	21	(182 917)	519
Catégorie O	4 273 445	205 313	192 306	(1 671 684)	2 999 380
Catégorie U	944 053	220 213	9 751	(840 782)	333 235
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>					
Catégorie A	856 700	–	–	(169 261)	687 439
Catégorie B	1 621 516	218 595	–	(742 815)	1 097 296
Catégorie E	253 401	57 202	4 408	(40 908)	274 103
Catégorie F	2 797 179	773 458	21 256	(1 004 772)	2 587 121
Catégorie G	10 249 347	2 958 296	61 850	(2 292 659)	10 976 834
Catégorie I	1 430 710	1 420	11 547	(91 681)	1 351 996
Catégorie M	1 863 319	751 904	30 929	(193 794)	2 452 358
Catégorie N	6 759	–	–	(5 429)	1 330
Catégorie O	382 752	–	7 842	(15 596)	374 998
<b>Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation</b>					
Catégorie A	163 464	9 937	2 966	(90 453)	85 914
Catégorie E	59 533	8 154	2 124	(2 861)	66 950
Catégorie F	456 689	76 322	10 029	(163 303)	379 737
Catégorie H	246 353	21 231	5 729	(95 638)	177 675
Catégorie I	644 582	67 798	16 708	(203 222)	525 866
Catégorie N	608	–	5	(613)	–
Catégorie O	217 647	43 939	9 691	(14 835)	256 442

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

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
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>					
Catégorie A	909 428	1 002 379	27 212	(517 118)	1 421 901
Catégorie E	2 483	35 427	1 046	(800)	38 156
Catégorie F	938 640	427 548	32 744	(238 493)	1 160 439
Catégorie H	–	177 191	3 097	–	180 288
Catégorie I	2 145 538	148 617	66 513	(459 586)	1 901 082
Catégorie N	580	–	11	(591)	–
Catégorie O	580	858	52	–	1 490
<b>Fonds de valeur</b>					
Catégorie A	1 550 596	195 077	–	(494 712)	1 250 961
Catégorie E	76 980	126 168	–	(109 201)	93 947
Catégorie F	3 301 195	421 874	338	(1 112 900)	2 610 507
Catégorie H	683 390	35 519	–	(91 346)	627 563
Catégorie I	3 504 476	227 787	–	(1 393 498)	2 338 765
Catégorie N	110 242	1 984	–	(111 651)	575
Catégorie O	76 185	128 566	–	(85 636)	119 115
<b>2022</b>					
<b>Fonds univers obligataire</b>					
Catégorie A	373 849	59 669	7 111	(70 298)	370 331
Catégorie A (en USD)	–	502	5	–	507
Catégorie D	534	–	5	(539)	–
Catégorie E	30 835	4 373	1 207	–	36 415
Catégorie F	7 883 926	9 470 238	124 393	(8 071 527)	9 407 030
Catégorie F (en USD)	–	14 306	108	(507)	13 907
Catégorie N	536	–	5	(541)	–
Catégorie O	105 529	131 265	7 595	(33 836)	210 553
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>					
Catégorie A	8 607 770	1 550 643	244 044	(2 113 753)	8 288 704
Catégorie A (en USD)	202 496	125 852	6 259	(137 133)	197 474
Catégorie D	740 251	90 334	6 995	(837 580)	–
Catégorie E	400 826	7 184	20 086	(47 152)	380 944
Catégorie F	32 781 853	18 889 679	954 408	(17 885 772)	34 740 168
Catégorie F (en USD)	1 091 009	887 097	40 583	(511 915)	1 506 774
Catégorie H	9 004 515	1 171 894	302 116	(1 899 990)	8 578 535
Catégorie H (en USD)	589 688	81 505	21 587	(138 552)	554 228
Catégorie I	54 127 966	31 782 749	1 929 218	(17 203 385)	70 636 548
Catégorie I (en USD)	2 522 383	1 004 857	71 878	(846 305)	2 752 813
Catégorie N	270 776	514	3 660	(274 430)	520
Catégorie N (en USD)	190 261	514	7	(7 865)	182 917
Catégorie O	5 161 977	2 055 601	253 129	(3 197 262)	4 273 445
Catégorie U	1 085 631	241 234	919	(383 731)	944 053

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

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
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>					
Catégorie A	1 092 309	–	–	(235 609)	856 700
Catégorie B	2 062 223	279 062	–	(719 769)	1 621 516
Catégorie E	241 879	29 682	–	(18 160)	253 401
Catégorie F	2 779 227	173 170	5 977	(161 195)	2 797 179
Catégorie G	7 774 891	4 462 268	–	(1 987 812)	10 249 347
Catégorie I	1 405 165	343 892	666	(319 013)	1 430 710
Catégorie M	1 268 907	715 560	–	(121 148)	1 863 319
Catégorie N	31 166	–	–	(24 407)	6 759
Catégorie O	782 730	110 232	–	(510 210)	382 752
<b>Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation</b>					
Catégorie A	59 880	190 867	3 723	(91 006)	163 464
Catégorie D	79 168	41 237	839	(121 244)	–
Catégorie E	53 409	8 403	1 717	(3 996)	59 533
Catégorie F	317 745	255 528	10 067	(126 651)	456 689
Catégorie H	177 938	82 891	6 615	(21 091)	246 353
Catégorie I	722 150	586 331	23 595	(687 494)	644 582
Catégorie N	590	–	18	–	608
Catégorie O	129 717	82 931	4 999	–	217 647
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>					
Catégorie A	1 243 193	51 749	46 626	(432 140)	909 428
Catégorie A1	39 116	16	692	(39 824)	–
Catégorie E	552	1 862	69	–	2 483
Catégorie F	765 860	337 264	41 049	(205 533)	938 640
Catégorie F1	116 408	212 986	3 325	(332 719)	–
Catégorie I	2 232 299	199 820	110 103	(396 684)	2 145 538
Catégorie N	552	–	28	–	580
Catégorie O	552	–	28	–	580
<b>Fonds de valeur</b>					
Catégorie A	2 058 688	126 356	–	(634 448)	1 550 596
Catégorie D	167 309	2 009	–	(169 318)	–
Catégorie E	71 935	9 219	–	(4 174)	76 980
Catégorie F	4 351 254	691 501	226	(1 741 786)	3 301 195
Catégorie H	884 038	70 863	–	(271 511)	683 390
Catégorie I	5 754 368	769 223	–	(3 019 115)	3 504 476
Catégorie N	137 768	83 546	–	(111 072)	110 242
Catégorie O	922 403	24 923	–	(871 141)	76 185

### 8. Gestion du capital

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

### 9. Gestion des risques financiers

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

Le gestionnaire gère l'incidence potentielle de ces risques financiers 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 univers obligataire Pender

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

#### Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

#### Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

#### Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

#### Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)

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

#### Fonds de valeur Pender

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

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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 univers obligataire Pender réalise une partie de sa stratégie en effectuant des placements dans des parts de catégorie O du Fonds d'obligations de sociétés Pender. Le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré 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 plus Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender. Le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) sont exposés indirectement à divers risques financiers en raison de leurs placements dans des fonds communs de placement sous-jacents. Les risques financiers liés aux stratégies d'investissement du Fonds univers obligataire Pender et du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) sont présentés par rapport à leurs placements directs. Les pratiques de gestion du risque du gestionnaire comprennent la surveillance de la conformité aux objectifs et stratégies de placement.

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

Le tableau suivant résume l'exposition maximale au risque de crédit pour le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) aux 31 décembre 2023 et 2022, selon la notation de crédit. Les autres Fonds ne sont exposés à aucun risque de crédit significatif.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Fonds univers obligataire</b>		
AAA	10 818 829	9 059 819
AA	982 772	963 825
A	7 609 161	12 686 650
BBB	26 226 147	41 100 485
Note inférieure à BBB	958 409	–
	<b>46 595 318</b>	<b>63 810 779</b>
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>		
AAA	156 079 963	100 021 840
AA	–	4 293 536
A	57 016 549	50 183 754
BBB	263 937 105	195 239 512
Note inférieure à BBB	418 522 927	690 769 358
Non coté	302 142 076	242 020 377
	<b>1 197 698 620</b>	<b>1 282 528 377</b>
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>		
Non coté	5 300	5 416
	<b>5 300</b>	<b>5 416</b>

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

### b) Risque de liquidité

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

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

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

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

Les passifs non dérivés restants, sauf les parts rachetables, des Fonds sont exigibles dans le mois suivant la date de clôture de chaque Fonds. Ci-après sont présentées les échéances contractuelles pour les actifs (passifs) dérivés du Fonds univers obligataire Pender et du Fonds d'obligations de sociétés Pender aux 31 décembre 2023 et 2022 qui étaient exigibles dans les quatre mois suivant la date de présentation de l'information financière. Les montants sont bruts et non actualisés. Aucun des autres Fonds ne détenait d'instruments dérivés aux 31 décembre 2023 et 2022.

	2023 (en \$)		2022 (en \$)	
	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)
Entrées (sorties) d'instruments dérivés				
Fonds univers obligataire	9 686 500	342 384	3 811 800	30 113
Fonds d'obligations de société	824 381 700	12 471 145	803 735 800	(11 537 851)

### 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 éclosions d'épidémies ou les pandémies, les catastrophes naturelles, y compris celles amplifiées par le changement climatique, les guerres, les actes d'agression ou les attentats terroristes et autres événements imprévisibles qui peuvent donner lieu à des changements dans la conjoncture des marchés.

### 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.

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds univers obligataire Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) au risque lié au taux d'intérêt, classée par date de réévaluation contractuelle ou par date d'échéance, selon la première à survenir, aux 31 décembre 2023 et 2022. Les autres Fonds ne sont exposés à aucun risque important lié au taux d'intérêt.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
<b>Fonds univers obligataire</b>		
Moins de 1 an	4 264 435	983 629
De 1 an à 3 ans	8 633 231	20 222 346
De 3 à 5 ans	10 127 766	22 920 733
Plus de 5 ans	23 569 886	19 684 071
	<b>46 595 318</b>	<b>63 810 779</b>
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>		
Moins de 1 an	44 773 732	63 095 268
De 1 an à 3 ans	248 675 153	338 521 683
De 3 à 5 ans	502 376 431	425 388 375
Plus de 5 ans	401 873 304	455 523 051
	<b>1 197 698 620</b>	<b>1 282 528 377</b>
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>		
Plus de 5 ans	5 300	5 416
	<b>5 300</b>	<b>5 416</b>

Aux 31 décembre 2023 et 2022, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, en presumant une variation équivalente de la courbe de rendement, tous les autres facteurs demeurant constants par ailleurs, l'actif net des Fonds exposés au risque lié au taux d'intérêt aurait diminué ou augmenté comme suit.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds univers obligataire	2 550 169	2 346 468
Fonds d'obligations de sociétés	63 397 337	52 687 721
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	—	—

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

### ii) Risque lié au taux de change

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

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

Le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds d'obligations de sociétés Pender concluent des contrats de change à terme afin de réduire leur exposition au risque lié au taux de change pour toutes les catégories, sauf la catégorie U du Fonds d'obligations de sociétés Pender qui n'est pas couverte. Le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender n'était exposé à aucun risque de change significatif au 31 décembre 2022.



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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

2023	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Euro (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire	60 242 918	979 960	–	61 222 878
Fonds d'obligations de sociétés	1 175 887 284	278 727 582	3 801	1 454 618 667
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender	212 412 867	33 860 238	–	246 273 105
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	21 053 115	842	–	21 053 957
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	31 030 659	11 146 118	1 923 551	44 100 328
Fonds de valeur	63 470 720	33 356 201	2 678 096	99 505 017

2022	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Euro (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire	91 847 449	303 768	–	92 151 217
Fonds d'obligations de sociétés	1 132 208 405	289 931 424	3 519	1 422 143 348
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	204 392 529	34 414 827	–	238 807 356
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	25 986 727	8 135 496	1 108 725	35 230 948
Fonds de valeur	60 941 900	56 137 907	4 049 815	121 129 622

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 de ces Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, des montants qui suivent :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds univers obligataire	97 996	30 377
Fonds d'obligations de sociétés	27 873 138	28 993 494
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	3 386 024	3 441 483
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	84	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	1 306 967	924 422
Fonds de valeur	3 603 430	6 018 772

### iii) Autre risque de prix

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

Le conseiller en placements de chaque Fonds gère l'autre risque de prix par une sélection judicieuse des titres en fonction des limites fixées et il gère le risque de prix des Fonds par la diversification des placements dans chacun des Fonds. Le conseiller en placements de chaque Fonds surveille les positions du Fonds sur le marché et les maintient dans des fourchettes établies. L'inventaire du portefeuille présente l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix au 31 décembre 2023 en fournissant une ventilation des placements par secteur du marché et par emplacement, le cas échéant.

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 \$)
Fonds univers obligataire	13 415 096	–
Fonds d'obligations de sociétés	201 341 049	109 551 339
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	248 119 626	231 247 249
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	20 474 785	24 517 969
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	43 877 284	35 143 092
Fonds de valeur	99 386 259	120 670 864

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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, respectivement, des montants qui suivent :

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds univers obligataire	56 482	–
Fonds d'obligations de sociétés	4 531 026	4 592 082
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	24 496 696	26 620 916
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1 907 944	3 571 735
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	2 615 228	2 623 146
Fonds de valeur	10 800 428	12 380 523

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

### 10. Juste valeur des instruments financiers

#### a) Modèles d'évaluation

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

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

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

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

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 PENDER : Notes afférentes aux états financiers (suite)

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 des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée. Les montants sont fondés sur les valeurs comptabilisées aux états de la situation financière. Toutes les évaluations de la juste valeur présentées dans les tableaux suivants sont récurrentes :

2023	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
<b>Fonds univers obligataire</b>				
Obligations	46 595 318	–	–	46 595 318
Contrats de change à terme	–	342 384	–	342 384
Fonds communs de placement	13 219 179	–	–	13 219 179
Actions privilégiées	195 917	–	–	195 917
	<b>60 010 414</b>	<b>342 384</b>	<b>–</b>	<b>60 352 798</b>
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>				
Obligations et prêts	1 095 927 421	101 771 199	–	1 197 698 620
Fonds d'investissement à capital fixe	59 559 257	–	–	59 559 257
Actions ordinaires	12 540 981	26 782 826	–	39 323 807
Contrats de change à terme	–	12 471 145	–	12 471 145
Actions privilégiées	95 824 453	6 633 532	–	102 457 985
Bons de souscription	–	–	–	–
	<b>1 263 852 112</b>	<b>147 658 702</b>	<b>–</b>	<b>1 411 510 814</b>
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>				
Titres de participation	206 713 806	36 051 958	5 353 862	248 119 626
Bons de souscription	–	–	–	–
	<b>206 713 806</b>	<b>36 051 958</b>	<b>5 353 862</b>	<b>248 119 626</b>
<b>Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation</b>				
Titres de participation	20 474 785	–	–	20 474 785
	<b>20 474 785</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20 474 785</b>
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>				
Obligations	–	–	5 300	5 300
Titres de participation	19 489 023	2 330 634	570 176	22 389 833
Fonds communs de placement	18 262 381	3 225 070	–	21 487 451
Bons de souscription	–	–	–	–
	<b>37 751 404</b>	<b>5 555 704</b>	<b>575 476</b>	<b>43 882 584</b>
<b>Fonds de valeur</b>				
Titres de participation	86 539 327	12 838 248	–	99 377 575
Bons de souscription	–	8 684	–	8 684
	<b>86 539 327</b>	<b>12 846 932</b>	<b>–</b>	<b>99 386 259</b>

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

2022	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
<b>Fonds univers obligataire</b>				
Obligations	63 810 779	–	–	63 810 779
Contrat de change à terme	–	30 113	–	30 113
Fonds communs de placement	22 465 421	–	–	22 465 421
	<b>86 276 200</b>	<b>30 113</b>	<b>–</b>	<b>86 306 313</b>
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>				
Obligations et prêts	1 282 528 377	–	–	1 282 528 377
Fonds d'investissement à capital fixe	28 051 496	–	–	28 051 496
Actions ordinaires	15 878 597	–	–	15 878 597
Contrat de change à terme	–	(11 537 851)	–	(11 537 851)
Actions privilégiées	64 781 766	–	–	64 781 766
Bons de souscription	–	839 480	–	839 480
	<b>1 391 240 236</b>	<b>(10 698 371)</b>	<b>–</b>	<b>1 380 541 865</b>
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>				
Titres de participation	225 480 173	–	5 437 238	230 917 411
Bons de souscription	–	329 838	–	329 838
	<b>225 480 173</b>	<b>329 838</b>	<b>5 437 238</b>	<b>231 247 249</b>
<b>Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation</b>				
Titres de participation	24 410 786	–	–	24 410 786
Bons de souscription	107 183	–	–	107 183
	<b>24 517 969</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>24 517 969</b>
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>				
Obligations	–	–	5 416	5 416
Titres de participation	17 349 263	–	674 878	18 024 141
Fonds communs de placement	14 833 935	2 276 672	–	17 110 607
Bons de souscription	–	–	8 344	8 344
	<b>32 183 198</b>	<b>2 276 672</b>	<b>688 638</b>	<b>35 148 508</b>
<b>Fonds de valeur</b>				
Titres de participation	120 632 330	–	–	120 632 330
Bons de souscription	38 534	–	–	38 534
	<b>120 670 864</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>120 670 864</b>

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 pour les autres fonds.

	2023 (en \$)	2022 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	135 187 555	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	36 051 958	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré Pender)	2 330 634	–
Fonds de valeur	12 846 932	–

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

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 d'obligations de sociétés Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) et le Fonds d'opportunités à petites capitalisations 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 \$)
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>		
Solde d'ouverture	–	11 417 755
Vente de placements	–	(466 670)
Transferts entrants (sortants), montant net	–	(9 957 637)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	–	(8 685)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	–	(984 763)
<b>Solde de clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>		
Solde d'ouverture	5 437 238	4 537 718
Vente de placements	–	3 932 208
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	–	(3 000 000)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(83 376)	(32 688)
<b>Solde de clôture</b>	<b>5 353 862</b>	<b>5 437 238</b>
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>		
Solde d'ouverture	688 638	283 948
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(113 162)	404 690
<b>Solde de clôture</b>	<b>575 476</b>	<b>688 638</b>

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 dans le cas des Fonds ayant de tels instruments financiers, soit le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender). Les autres Fonds ne détenaient aucun instrument financier classé au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

2023	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données non observables importantes
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>				
Fonds de placement privés non cotés	5 353 862	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
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>				
Fonds de placement privés non cotés	570 176	Multiplés boursiers comparables	Capitalisation boursière / valeur comptable de l'actif corporel / valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si les données non observables augmentent
	5 300	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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

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

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

Le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant le Fonds de revenu amélioré 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
<b>Fonds d'opportunités à petites capitalisations</b>		
Favorable	535 386	543 724
Défavorable	(535 386)	(543 724)
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>		
Favorable	57 548	68 884
Défavorable	(57 548)	(68 884)

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

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

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

### 11. Lien avec des entités structurées

Le tableau qui suit présente le type d'entités structurées dans lesquelles le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) détiennent une participation, mais qu'ils ne consolident pas. Les autres Fonds ne détenaient pas de participation dans des entités structurées aux 31 décembre 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 univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré 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 \$)
<b>Fonds univers obligataire</b>			
2023	1	1 454 618 667	13 219 179
2022	1	1 422 143 348	22 465 421
<b>Fonds d'obligations de sociétés</b>			
2023	8	16 615 000 000	59 559 257
2022	9	14 799 000 000	28 051 496
<b>Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)</b>			
2023	4	2 135 971 258	21 487 451
2022	4	1 855 554 368	17 110 607

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) n'ont pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'ont pas l'intention de fournir un soutien financier ou une autre forme de soutien. Le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender (auparavant le Fonds de revenu amélioré Pender) peuvent vendre ou racheter en tout temps les parts qu'ils détiennent dans les fonds d'investissement ci-dessus.

### 12. Impôt sur le résultat

La date de fin de l'année d'imposition des Fonds est le 15 décembre. À la fin des années d'imposition 2023 et 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 univers obligataire	6 154 912	3 197 248
Fonds d'obligations de sociétés	66 155 599	56 786 753
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	11 941 858	–
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	211 665	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu (auparavant Fonds de revenu amélioré)	46 857 000	47 922 092
Fonds de valeur	889 965	–

À la fin de l'année d'imposition, le Fonds de valeur Pender disposait de pertes autres qu'en capital accumulées de 435 681 \$ qui pourront faire l'objet d'un report prospectif jusqu'en 2043. En raison de la fusion, les pertes en capital dont disposait le Fonds de valeur Pender à la fin de l'année d'imposition le 15 décembre 2022 ont expiré.

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. En raison de la fusion, les pertes autres qu'en capital dont disposait le Fonds de valeur Pender à la fin de l'année d'imposition le 15 décembre 2022 ont expiré.



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

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