



États financiers annuels des
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER
et rapport des auditeurs indépendants sur ces états
Exercice clos le 31 décembre 2021



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

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

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

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

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

Le 30 mars 2022

(signé) "David Barr"

David Barr

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

(signé) "Gina Jones"

Gina Jones

Chef des finances
Gestion de Capital PenderFund Ltée



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

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

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

Fonds univers obligataire Pender

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Fonds de revenu amélioré Pender

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Fonds de valeur Pender

Fonds de valeur Pender II

Opinion

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

- les états de la situation financière au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020;
- les états du résultat global pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et la période allant du 31 janvier 2020 au 31 décembre 2020 seulement pour le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender; pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et la période allant du 10 juillet 2020 au 31 décembre 2020 seulement pour le Fonds de situations spéciales Pender);



- les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et la période allant du 31 janvier 2020 au 31 décembre 2020 seulement pour le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender; pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et la période allant du 10 juillet 2020 au 31 décembre 2020 seulement pour le Fonds de situations spéciales Pender);
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates (pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et la période allant du 31 janvier 2020 au 31 décembre 2020 seulement pour le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender; pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 et la période allant du 10 juillet 2020 au 31 décembre 2020 seulement pour le Fonds de situations spéciales Pender);
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

(ci-après les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices ou périodes clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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 des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

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

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

Autres informations

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

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

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

En ce qui concerne nos audits des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de nos audits et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds pour chacun des Fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. 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 des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

Responsabilités des auditeurs 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 des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne des Fonds;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des Fonds à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs 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 des auditeurs. 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 30 mars 2022

Table des matières

Fonds univers obligataire Pender	1
Fonds d'obligations de sociétés Pender	9
Fonds de revenu amélioré Pender	23
Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender).....	31
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender.....	39
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender.....	49
Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)	57
Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender	65
Fonds de valeur Pender	73
Fonds de valeur Pender II	81
Notes afférentes aux états financiers	89

Fonds univers obligataire Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	1 414 667	240 805
Intérêts à recevoir	421 596	51 629
Souscriptions à recevoir	212 370	—
Autres débiteurs	2 870	23
Placements	83 442 975	10 737 915
	85 494 478	11 030 372
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	49 482	—
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	500	—
Créditeurs liés aux placements achetés	300 000	—
Charges à payer	203	—
	350 185	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 144 293	11 030 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie :		
Catégorie A	3 793 867	1 277 629
Catégorie D	5 424	5 326
Catégorie E	312 952	279 613
Catégorie F	79 955 190	3 557 953
Catégorie H	—	3 756 763
Catégorie I	—	1 278 496
Catégorie N	5 437	5 326
Catégorie O	1 071 423	869 266
	85 144 293	11 030 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :		
Catégorie A	10,15	10,37
Catégorie D	10,15	10,37
Catégorie E	10,15	10,37
Catégorie F	10,14	10,37
Catégorie H	—	10,37
Catégorie I	—	10,37
Catégorie N	10,15	10,37
Catégorie O	10,15	10,37

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

(signé) "David Barr"

David Barr,
administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi,
administrateur

Fonds univers obligataire Pender

États du résultat global

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	654 279	135 297
Intérêts à distribuer	826 652	157 768
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	80	219
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	1 177 847	(3 467)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(1 697 686)	562 714
Total des produits	961 172	852 531
Charges		
Frais d'administration (note 4)	223 615	44 433
Frais de gestion (note 4)	92 161	54 807
Coûts d'opérations	3 322	1 707
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 718	279
Total des charges	320 816	101 226
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(27 401)	(101 184)
Charges nettes	293 415	42
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	667 757	852 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	6 971	319 731
Catégorie D	98	326
Catégorie E	6 062	16 762
Catégorie F	379 556	307 123
Catégorie H	39 531	100 429
Catégorie I	220 069	43 525
Catégorie N	111	326
Catégorie O	15 359	64 267
	667 757	852 489
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,03	1,02
Catégorie D	0,20	0,64
Catégorie E	0,21	0,68
Catégorie F	0,12	0,62
Catégorie H	0,16	1,11
Catégorie I	0,29	1,08
Catégorie N	0,22	0,64
Catégorie O	0,28	1,11

Fonds univers obligataire Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

Catégorie A	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	1 277 629	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 971	319 731
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 153 830	4 755 579
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	67 436	81 645
Montants versés au rachat de parts rachetables	(612 437)	(3 790 818)
	2 608 829	1 046 406
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(46 787)	(88 508)
Profit réalisé à la vente de placements	(52 775)	–
Remboursement de capital	–	–
	(99 562)	(88 508)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	3 793 867	1 277 629

Catégorie D	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	5 326	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	98	326
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	216	135
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	216	5 135
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(139)	(135)
Profit réalisé à la vente de placements	(77)	–
Remboursement de capital	–	–
	(216)	(135)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	5 424	5 326

Catégorie E	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	279 613	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 062	16 762
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	43 032	262 851
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	12 865	6 697
Montants versés au rachat de parts rachetables	(15 755)	–
	40 142	269 548
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(8 421)	(6 697)
Profit réalisé à la vente de placements	(4 444)	–
Remboursement de capital	–	–
	(12 865)	(6 697)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	312 952	279 613

Fonds univers obligataire Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie F		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	3 557 953	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	379 556	307 123
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 489 864	7 520 182
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	420 371	8 994
Montants versés au rachat de parts rachetables	(13 882 398)	(4 143 666)
	78 027 837	3 385 510
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(884 987)	(134 680)
Profit réalisé à la vente de placements	(1 125 169)	–
Remboursement de capital	–	–
	(2 010 156)	(134 680)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	79 955 190	3 557 953
Catégorie H		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	3 756 763	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 531	100 429
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	3 656 334
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	36 885	26 137
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 796 294)	–
	(3 759 409)	3 682 471
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(36 885)	(26 137)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(36 885)	(26 137)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	–	3 756 763
Catégorie I		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	1 278 496	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	220 069	43 525
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 648 917	2 076 105
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	152 122	11 741
Montants versés au rachat de parts rachetables	(17 143 104)	(841 134)
	(1 342 065)	1 246 712
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(156 500)	(11 741)
Profit réalisé à la vente de placements	–	–
Remboursement de capital	–	–
	(156 500)	(11 741)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	–	1 278 496

Fonds univers obligataire Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie N		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	5 326	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	111	326
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	228	135
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	228	5 135
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(151)	(135)
Profit réalisé à la vente de placements	(77)	–
Remboursement de capital	–	–
	(228)	(135)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	5 437	5 326
Catégorie O		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	869 266	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 359	64 267
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 055 000	804 999
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	33 076	16 486
Montants versés au rachat de parts rachetables	(868 202)	–
	219 874	821 485
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(17 854)	(16 486)
Profit réalisé à la vente de placements	(15 222)	–
Remboursement de capital	–	–
	(33 076)	(16 486)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	1 071 423	869 266
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	11 030 372	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	667 757	852 489
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	111 390 643	19 086 050
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	723 199	151 970
Montants versés au rachat de parts rachetables	(36 318 190)	(8 775 618)
	75 795 652	10 462 402
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 151 724)	(284 519)
Profit réalisé à la vente de placements	(1 197 764)	–
Remboursement de capital	–	–
	(2 349 488)	(284 519)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	85 144 293	11 030 372

Fonds univers obligataire Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	667 757	852 489
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(654 279)	(135 297)
Intérêts à distribuer	(826 652)	(157 768)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(1 177 847)	3 467
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	1 697 686	(562 714)
Autres débiteurs	(2 847)	—
Frais de gestion et d'administration à payer	49 482	—
Charges à payer	203	—
	(246 497)	177
Produit de la sortie de placements	11 591 457	8 571 525
Montants versés à l'achat de placements	(84 516 356)	(18 750 193)
Distributions reçues de fonds sous-jacents	654 279	135 297
Intérêts reçus	456 685	106 116
	(72 060 432)	(9 937 078)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	111 178 273	14 555 127
Montants versés au rachat de parts rachetables	(36 317 690)	(4 244 695)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 626 289)	(132 549)
	73 234 294	10 177 883
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 173 862	240 805
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice/de la période	240 805	—
Trésorerie à la clôture de l'exercice/de la période	1 414 667	240 805

Fonds univers obligataire Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O		2 288 758	26 515 534	25 965 730
Total des fonds communs de placement (30,5 %)			26 515 534	25 965 730
Obligations de sociétés				
Canada (39,7 %)				
Bell Canada, Inc., 3,55 %, 2026-03-02	CAD	2 000 000	2 134 360	2 107 615
Bell Canada, Inc., 2,90 %, 2026-08-12	CAD	1 600 000	1 677 020	1 648 589
Bell Canada, Inc., 3,00 %, 2031-03-17	CAD	600 000	607 410	610 511
Bell Canada, Inc., 7,00 %, 2027-09-24	CAD	400 000	540 048	492 609
Brookfield Renewable Partners L.P., 3,63 %, 2027-01-15	CAD	2 600 000	2 795 120	2 768 595
Brookfield Renewable Partners L.P., 4,25 %, 2029-01-15	CAD	1 100 000	1 246 018	1 225 770
Cameco Corporation, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	1 600 000	1 625 296	1 619 103
Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	1 100 000	1 178 033	1 157 225
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, 3,56 %, 2024-09-09	CAD	2 000 000	2 114 000	2 082 880
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	455 000	435 226	461 237
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, 2,85 %, 2027-05-21	CAD	1 100 000	1 139 660	1 126 936
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,70 %, 2026-12-16	CAD	2 200 000	2 440 282	2 396 851
Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	1 500 000	1 506 450	1 563 835
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 2025-03-03	CAD	1 000 000	1 127 312	1 082 380
John Deere Financial Inc., 2,46 %, 2024-04-04	CAD	500 000	510 065	510 155
John Deere Financial Inc., 1,63 %, 2026-04-09	CAD	1 700 000	1 677 450	1 680 677
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,92 %, 2024-06-10	CAD	2 500 000	2 666 250	2 627 737
Ontario Power Generation Inc., 2,89 %, 2025-04-08	CAD	2 500 000	2 624 420	2 593 191
La Banque Royale du Canada, 2,33 %, 2027-01-28	CAD	1 700 000	1 744 920	1 719 663
Saputo Inc., 3,60 %, 2025-08-14	CAD	2 100 000	2 231 225	2 206 976
Shaw Communications Inc., 4,40 %, 2028-11-02	CAD	500 000	590 185	548 987
WSP Global Inc., 2,41 %, 2028-04-19	CAD	1 600 000	1 605 232	1 596 602
			34 215 982	33 828 124
États-Unis (22,9 %)				
Apple Inc., 2,51 %, 2024-08-19	CAD	1 445 316	1 499 579	1 478 529
Bank of America Corporation, 2,93 %, 2025-04-25	CAD	1 000 000	1 051 000	1 026 635
McDonald's Corporation, 3,13 %, 2025-03-04	CAD	3 440 816	3 611 144	3 582 645
Mondelez International Inc., 3,25 %, 2025-03-07	CAD	500 000	521 545	522 113
Nestle Holdings Inc., 2,19 %, 2029-01-26	CAD	1 000 000	1 001 000	1 014 204
PepsiCo, Inc., 2,15 %, 2024-05-06	CAD	2 453 316	2 504 679	2 486 129
The Goldman Sachs Group, Inc., 3,31 %, 2025-10-31	CAD	1 538 000	1 626 547	1 593 422
The Goldman Sachs Group, Inc., 2,01 %, 2029-02-28	CAD	1 500 000	1 475 300	1 462 628
United Parcel Service, Inc., 2,13 %, 2024-05-21	CAD	2 363 816	2 408 499	2 394 664
Verizon Communications Inc., 2,50 %, 2030-05-16	CAD	1 600 000	1 607 740	1 591 592
Wells Fargo & Company, 2,57 %, 2026-05-01	CAD	1 250 000	1 299 223	1 274 256
Wells Fargo & Company, 3,87 %, 2025-05-21	CAD	1 033 000	1 085 226	1 088 436
			19 691 482	19 515 253
Total des obligations de sociétés (62,6 %)			53 907 464	53 343 377

Fonds univers obligataire Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations d'État				
Province de Colombie-Britannique, 2,55 %, 2027-06-18	CAD	1 100 000	1 166 860	1 153 208
Province d'Ontario, 1,05 %, 2027-09-08	CAD	1 700 000	1 636 904	1 641 361
Province de Québec, 1,90 %, 2030-09-01	CAD	1 341 000	1 351 185	1 339 299
Total des obligations d'État (4,9 %)			4 154 949	4 133 868
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			—	
Total des placements (98,0 %)			84 577 947	83 442 975
Trésorerie (1,7 %)				1 414 667
Autres actifs diminués des passifs (0,3 %)				286 651
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				85 144 293

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	72 140 929	29 112 949
Intérêts à recevoir	11 823 289	7 753 371
Dividendes à recevoir	173 024	278 944
Débiteurs liés aux placements vendus	570 605	3 207 779
Souscriptions à recevoir	8 732 657	2 017 074
Actifs dérivés	–	27 010 808
Placements	1 356 090 706	948 173 561
	1 449 531 210	1 017 554 486
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	1 380 738	964 724
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 125	1 186
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	1 566 743	1 422 171
Créditeurs liés aux placements achetés	49 202 890	17 640 924
Charges à payer	1 362	1 855
Passifs dérivés	7 598 371	–
	59 751 229	20 030 860
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 389 779 981	997 523 626
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	110 719 585	92 199 475
Catégorie A (en USD)	2 979 068	2 532 696
Catégorie D	8 929 820	2 875 571
Catégorie E	4 131 543	3 291 724
Catégorie F	422 354 678	342 632 816
Catégorie F (en USD)	15 841 960	11 381 549
Catégorie H	103 092 302	65 160 966
Catégorie H (en USD)	8 224 340	6 636 270
Catégorie I	602 870 521	411 639 551
Catégorie I (en USD)	35 289 952	23 198 716
Catégorie N	2 694 955	3 474 945
Catégorie N (en USD)	2 663 887	2 713 346
Catégorie O	58 561 873	29 746 446
Catégorie U	11 425 497	39 555
	1 389 779 981	997 523 626

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États de la situation financière (suite)

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables per unit:		
Catégorie A	12,86	12,87
Catégorie A (en USD)	14,71	14,10
Catégorie D	12,06	11,82
Catégorie E	10,31	10,35
Catégorie F	12,88	12,86
Catégorie F (en USD)	14,52	13,96
Catégorie H	11,45	11,33
Catégorie H (en USD)	13,95	13,42
Catégorie I	11,14	11,05
Catégorie I (en USD)	13,99	13,45
Catégorie N	9,95	10,33
Catégorie N (en USD)	14,00	13,41
Catégorie O	11,34	11,18
Catégorie U	10,52	10,21

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

(signé) "David Barr"

David Barr,
administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi,
administrateur

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	55 688 477	42 802 114
Revenu de dividendes	5 572 470	6 705 074
Profit (perte) de change	(1 655 494)	569 917
Variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	84 361 278	(10 714 815)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(18 766 062)	28 318 159
Total des produits	125 200 669	67 680 449
Charges		
Frais de gestion (note 4)	7 701 037	6 574 965
Frais d'administration (note 4)	6 425 306	4 736 019
Coûts d'opérations	316 012	254 872
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	273 246	159 044
Honoraires du comité d'examen indépendant	28 096	25 258
Total des charges	14 743 697	11 750 158
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(28 096)	(25 258)
Charges nettes	14 715 601	11 724 900
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 485 068	55 955 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	8 970 592	4 253 154
Catégorie A (en USD)	233 650	233 323
Catégorie D	520 122	(7 812)
Catégorie E	417 256	234 912
Catégorie F	36 200 763	19 472 386
Catégorie F (en USD)	1 236 228	935 850
Catégorie H	7 354 383	2 725 335
Catégorie H (en USD)	656 454	306 902
Catégorie I	47 016 727	24 606 589
Catégorie I (en USD)	2 784 984	1 626 592
Catégorie N	361 231	(972 469)
Catégorie N (en USD)	260 320	196 974
Catégorie O	4 343 722	2 341 318
Catégorie U	128 636	2 495
	110 485 068	55 955 549
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part :		
Catégorie A	1,15	0,53
Catégorie A (en USD)	1,18	1,04
Catégorie D	0,95	(0,02)
Catégorie E	1,07	0,66
Catégorie F	1,26	0,69
Catégorie F (en USD)	1,28	0,92
Catégorie H	0,98	0,49
Catégorie H (en USD)	1,22	0,70
Catégorie I	1,08	0,64
Catégorie I (en USD)	1,26	0,96
Catégorie N	1,12	(1,05)
Catégorie N (en USD)	1,35	0,78
Catégorie O	1,09	0,84
Catégorie U	0,81	0,91

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie A	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	92 199 475	115 962 256
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 970 592	4 253 154
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	47 519 346	19 905 190
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	7 504 791	2 220 630
Montants versés au rachat de parts rachetables	(35 893 432)	(47 204 172)
	19 130 705	(25 078 352)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 198 294)	(2 937 583)
Profit réalisé à la vente de placements	(6 382 893)	—
Remboursement de capital	—	—
	(9 581 187)	(2 937 583)
Solde à la clôture de l'exercice	110 719 585	92 199 475

Catégorie A (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 532 696	6 017 604
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	233 650	233 323
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 177 571	1 785 372
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	89 040	67 130
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 933 145)	(5 478 639)
	333 466	(3 626 137)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(88 349)	(92 094)
Profit réalisé à la vente de placements	(32 395)	—
Remboursement de capital	—	—
	(120 744)	(92 094)
Solde à la clôture de l'exercice	2 979 068	2 532 696

Catégorie D	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 875 571	3 905 778
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	520 122	(7 812)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 976 753	1 961 051
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	537 974	95 917
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 394 901)	(2 973 166)
	6 119 826	(916 198)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(262 474)	(106 197)
Profit réalisé à la vente de placements	(323 225)	—
Remboursement de capital	—	—
	(585 699)	(106 197)
Solde à la clôture de l'exercice	8 929 820	2 875 571

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 2021 et 2020

Catégorie E	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 291 724	3 912 007
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	417 256	234 912
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 011 703	86 184
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	441 044	157 967
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 589 140)	(941 376)
	863 607	(697 225)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(190 707)	(157 970)
Profit réalisé à la vente de placements	(250 337)	—
Remboursement de capital	—	—
	(441 044)	(157 970)
Solde à la clôture de l'exercice	4 131 543	3 291 724

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	342 632 816	406 674 118
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	36 200 763	19 472 386
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	213 949 465	112 657 451
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	21 829 480	7 490 164
Montants versés au rachat de parts rachetables	(153 927 747)	(190 387 345)
	81 851 198	(70 239 730)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(14 964 503)	(13 273 958)
Profit réalisé à la vente de placements	(23 365 596)	—
Remboursement de capital	—	—
	(38 330 099)	(13 273 958)
Solde à la clôture de l'exercice	422 354 678	342 632 816

Catégorie F (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	11 381 549	20 175 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 236 228	935 850
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	12 610 834	6 198 391
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	449 100	309 295
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 065 170)	(15 699 481)
	3 994 764	(9 191 795)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(545 113)	(537 531)
Profit réalisé à la vente de placements	(225 468)	—
Remboursement de capital	—	—
	(770 581)	(537 531)
Solde à la clôture de l'exercice	15 841 960	11 381 549

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 2021 et 2020

Catégorie H	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	65 160 966	62 459 296
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 354 383	2 725 335
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 178 556	23 933 283
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	6 614 934	1 638 825
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 386 951)	(23 594 714)
	38 406 539	1 977 394
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 953 685)	(2 001 059)
Profit réalisé à la vente de placements	(4 875 901)	—
Remboursement de capital	—	—
	(7 829 586)	(2 001 059)
Solde à la clôture de l'exercice	103 092 302	65 160 966

Catégorie H (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 636 270	2 680 238
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	656 454	306 902
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 735 922	5 136 649
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	353 105	186 671
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 792 426)	(1 475 356)
	1 296 601	3 847 964
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(250 463)	(198 834)
Profit réalisé à la vente de placements	(114 522)	—
Remboursement de capital	—	—
	(364 985)	(198 834)
Solde à la clôture de l'exercice	8 224 340	6 636 270

Catégorie I	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	411 639 551	381 227 620
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 016 727	24 606 589
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	302 078 978	208 404 783
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	32 274 520	9 085 222
Montants versés au rachat de parts rachetables	(140 078 369)	(195 770 472)
	194 275 129	21 719 533
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(20 324 270)	(15 914 191)
Profit réalisé à la vente de placements	(29 736 616)	—
Remboursement de capital	—	—
	(50 060 886)	(15 914 191)
Solde à la clôture de l'exercice	602 870 521	411 639 551

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 2021 et 2020

Catégorie I (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	23 198 716	15 621 102
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 784 984	1 626 592
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 797 054	18 585 358
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 005 151	455 957
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 769 274)	(12 207 601)
	11 032 931	6 833 714
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 249 165)	(882 692)
Profit réalisé à la vente de placements	(477 514)	—
Remboursement de capital	—	—
	(1 726 679)	(882 692)
Solde à la clôture de l'exercice	35 289 952	23 198 716

Catégorie N	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	3 474 945	17 211 198
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	361 231	(972 469)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	3 657 524
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	140 882	36 903
Montants versés au rachat de parts rachetables	(868 192)	(16 081 062)
	(727 310)	(12 386 635)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(148 372)	(377 149)
Profit réalisé à la vente de placements	(265 539)	—
Remboursement de capital	—	—
	(413 911)	(377 149)
Solde à la clôture de l'exercice	2 694 955	3 474 945

Catégorie N (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 713 346	3 647 577
Augmentation (diminution) à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	260 320	196 974
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	202 259
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	76
Montants versés au rachat de parts rachetables	(167 902)	(1 192 290)
	(167 902)	(989 955)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(114 414)	(141 250)
Profit réalisé à la vente de placements	(27 463)	—
Remboursement de capital	—	—
	(141 877)	(141 250)
Solde à la clôture de l'exercice	2 663 887	2 713 346

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 2021 et 2020

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	29 746 446	27 197 679
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 343 722	2 341 318
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	37 489 319	7 303 411
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	4 811 700	1 454 974
Montants versés au rachat de parts rachetables	(13 017 614)	(7 095 962)
	29 283 405	1 662 423
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 315 820)	(1 454 974)
Profit réalisé à la vente de placements	(2 495 880)	—
Remboursement de capital	—	—
	(4 811 700)	(1 454 974)
Solde à la clôture de l'exercice	58 561 873	29 746 446

Catégorie U	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	39 555	5 853
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	128 636	2 495
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 781 824	31 207
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 182	1 022
Montants versés au rachat de parts rachetables	(164 815)	—
	11 620 191	32 229
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(65 161)	(1 022)
Profit réalisé à la vente de placements	(297 724)	—
Remboursement de capital	—	—
	(362 885)	(1 022)
Solde à la clôture de l'exercice	11 425 497	39 555

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	997 523 626	1 066 697 351
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 485 068	55 955 549
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	705 307 325	409 848 113
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	76 054 903	23 200 753
Montants versés au rachat de parts rachetables	(384 049 078)	(520 101 636)
	397 313 150	(87 052 770)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(46 670 790)	(38 076 504)
Profit réalisé à la vente de placements	(68 871 073)	—
Remboursement de capital	—	—
	(115 541 863)	(38 076 504)
Solde à la clôture de l'exercice	1 389 779 981	997 523 626

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 485 068	55 955 549
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(5 572 470)	(6 705 074)
Intérêts à distribuer	(55 688 477)	(42 802 114)
(Profit) perte de change	1 655 494	(569 917)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(48 266 169)	(9 562 071)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(15 843 117)	(11 686 091)
Actifs et passifs dérivés	34 609 179	(16 632 068)
Frais de gestion et d'administration à payer	416 014	(86 175)
Charges à payer	(493)	(182)
	21 795 029	(32 088 143)
Produit de la sortie de placements	729 451 964	1 051 437 688
Montants versés à l'achat de placements	(1 039 060 682)	(976 305 057)
Dividendes reçus	5 678 390	6 754 845
Intérêts reçus	51 618 558	45 083 063
	(230 516 741)	94 882 396
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	639 002 175	309 508 357
Montants versés au rachat de parts rachetables	(324 314 926)	(419 772 460)
Distributions versées aux porteurs de parts	(39 487 034)	(14 875 506)
	275 200 215	(125 139 609)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	44 683 474	(30 257 213)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	29 112 949	58 800 245
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(1 655 494)	569 917
Trésorerie à la clôture de l'exercice	72 140 929	29 112 949

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts aux entreprises				
Canada (23,1 %)				
Aecon Group Inc., convertible, remboursable, 5,00 %, 2023-12-31	CAD	18 000 000	18 372 427	18 382 500
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2013-1, 4,13 %, 2026-11-15	USD	1 855 336	2 238 328	2 398 539
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2015-1, 3,60 %, 2028-09-15	USD	665 792	803 623	850 530
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie A, série 2015-2, 4,13 %, 2029-06-15	USD	3 526 947	4 106 766	4 463 068
Air Canada, certificats de transfert d'Air Canada de catégorie B, série 2015-1, 3,88 %, 2024-09-15	USD	1 915 499	2 182 232	2 437 129
Ayr Wellness Inc., remboursable, 12,50 %, 2024-12-10	USD	10 601 000	14 665 124	14 449 660
Bell Canada, Inc., 3,55 %, 2026-03-02	CAD	10 000 000	10 676 950	10 538 075
Bell Canada, Inc., 7,00 %, 2027-09-24	CAD	600 000	810 072	738 914
Bell Canada, Inc., 3,00 %, 2031-03-17	CAD	9 400 000	9 516 090	9 564 676
Cameco Corporation, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	14 972 000	15 032 694	15 150 754
Canada Goose Inc., 4,25 %, 2027-10-07	USD	5 167 972	6 494 893	6 559 028
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	7 400 000	7 915 318	7 784 967
Chemtrade Logistics Income Fund, 4,75 %, 2024-05-31	CAD	2 233 000	1 786 866	2 202 631
Chemtrade Logistics Income Fund, 8,50 %, 2025-09-30	CAD	7 059 000	7 176 005	8 223 735
Chemtrade Logistics Income Fund, 6,50 %, 2026-10-31	CAD	1 600 000	1 242 447	1 621 200
FPI Propriétés de choix, 3,53 %, 2029-06-11	CAD	5 800 000	6 240 580	6 136 241
FPI Propriétés de choix, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	1 545 000	1 530 314	1 566 177
Columbia Care Inc., 13,00 %, 2023-05-14	USD	8 620 000	11 478 513	11 432 870
Enbridge Inc., 5,50 %, 2077-07-15	USD	750 000	1 016 956	1 001 674
Fairfax Financial Holdings Limited, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	14 400 000	14 435 740	15 012 819
Fairfax India Holdings Corp., 5,00 %, 2028-02-26	USD	10 000 000	12 331 398	12 654 433
First Majestic Silver Corp., 0,38 %, 2027-01-15	USD	2 000 000	2 461 959	2 466 653
First Quantum Minerals Ltd., 6,50 %, 2024-03-01	USD	5 000 000	6 621 860	6 427 527
First Quantum Minerals Ltd., 6,88 %, 2026-03-01	USD	7 440 000	9 352 228	9 836 521
Hydro One Inc., 7,35 %, 2030-06-03	CAD	10 000 000	13 920 000	13 687 743
Les Compagnies Loblaw Limitée, 3,92 %, 2024-06-10	CAD	15 000 000	15 881 900	15 766 421
Masonite International Corp., 5,38 %, 2028-02-01	USD	3 000 000	4 115 473	3 981 595
Mullen Group Ltd., 5,75 %, 2026-11-30	CAD	2 701 000	2 758 396	2 998 110
Ontario Power Generation Inc., 3,22 %, 2030-04-08	CAD	8 000 000	8 601 850	8 491 066
Open Text Corporation, 3,88 %, 2028-02-15	USD	9 124 000	12 033 210	11 755 843
Redevances aurifères Osisko Ltée, 4,00 %, 2022-12-31	CAD	22 391 000	22 476 355	23 512 789
Russel Metals Inc., remboursable, 5,75 %, 2025-10-27	CAD	10 000 000	10 550 000	10 500 000
Shaw Communications Inc., 4,40 %, 2028-11-02	CAD	500 000	590 185	548 987
SSR Mining Inc., 2,50 %, 2039-04-01	USD	4 000 000	6 684 983	6 308 938
Surge Energy Inc., 5,75 %, 2022-12-31	CAD	10 765 000	9 114 139	10 751 544
Surge Energy Inc., 6,75 %, 2024-06-30	CAD	5 924 000	5 085 287	5 842 545
Trulieve Cannabis Corp., 9,75 %, 2024-06-18	USD	9 446 000	12 864 191	12 639 891
Trulieve Cannabis Corp., 8,00 %, 2026-10-06	USD	14 650 000	18 511 008	19 036 316
Videotron Ltée, 5,63 %, 2025-06-15	CAD	2 000 000	2 152 500	2 150 036
Videotron Ltée, 4,50 %, 2030-01-15	CAD	1 000 000	1 040 000	1 025 104
			314 868 860	320 897 249
États-Unis (52,9 %)				
Accelerate Diagnostics Inc., 2,50 %, 2023-03-15	USD	5 560 000	5 342 488	5 309 105
Alliance Data Systems Corp., 4,75 %, 2024-12-15	USD	9 438 000	12 284 186	12 194 084
AMC Entertainment Holdings Inc., 3,10 %, 2026-04-22	USD	4 974 425	5 601 059	5 690 688

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
États-Unis (52,9 %) (suite)				
AMC Entertainment Holdings Inc., remboursable, 10,50 %, 2026-04-24	USD	2 000 000	2 739 591	2 690 650
American Tire Distributors Inc., 7,00 %, 2028-10-20	USD	9 500 000	11 751 311	12 115 745
Apple Inc., 2,51 %, 2024-08-19	CAD	4 454 684	4 502 973	4 557 053
Avaya Inc., 4,36 %, 2027-12-15	USD	2 000 000	2 441 321	2 540 715
Beacon Roofing Supply Inc., remboursable, 4,50 %, 2026-11-15	USD	13 346 000	17 634 101	17 497 288
Beacon Roofing Supply Inc., remboursable, 4,13 %, 2029-05-15	USD	8 555 000	10 801 668	10 832 307
Beyond Meat Inc., coupon zéro, convertible, 2027-03-15	USD	11 000 000	11 042 899	9 731 210
Burford Capital Finance LLC, 6,13 %, 2025-08-12	USD	5 000 000	6 656 536	6 528 723
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., remboursable, 7,75 %, 2023-04-15	USD	1 250 000	1 581 063	1 576 902
Calumet Specialty Products Partners L.P. / Calumet Finance Corp., remboursable, 11,00 %, 2025-04-15	USD	1 000 000	1 385 826	1 365 880
Carvana Co., 5,63 %, 2025-10-01	USD	11 650 000	15 208 116	14 755 088
CF Industries Inc., 3,45 %, 2023-06-01	USD	2 000 000	2 625 480	2 611 489
CHS / Community Health Systems, Inc., 8,00 %, 2026-03-15	USD	8 377 000	11 388 387	11 151 106
CHS / Community Health Systems, Inc., 8,00 %, 2027-12-15	USD	8 000 000	11 064 003	10 943 234
Coeur Mining Inc., remboursable, 5,13 %, 2029-02-15	USD	8 667 000	10 709 035	10 063 123
Coty Inc., 5,00 %, 2026-04-15	USD	3 000 000	3 752 400	3 914 122
Coty Inc., 6,50 %, 2026-04-15	USD	6 500 000	7 097 882	8 489 642
Curaleaf Holdings, Inc., 8,00 %, 2026-12-15	USD	10 000 000	12 819 500	12 684 982
Esperion Therapeutics Inc., 4,00 %, 2025-11-15	USD	27 989 000	23 870 114	18 675 972
FireEye, Inc., 0,88 %, 2024-06-01	USD	3 000 000	3 869 415	3 965 618
Gartner, Inc., 4,50 %, 2028-07-01	USD	5 000 000	6 565 814	6 615 752
Gartner, Inc., 3,75 %, 2030-10-01	USD	9 316 000	11 601 120	12 065 152
Goldman Sachs Capital II, 4,00 %, 2049-12-31	USD	5 000 000	5 959 583	6 214 067
Groupon Inc., convertible, 1,13 %, 2026-03-15	USD	17 000 000	16 781 608	17 042 039
GTT Communications, Inc., 4,88 %, 2025-05-31	USD	6 795 922	7 212 340	7 734 617
Hecla Mining Co., remboursable, 7,25 %, 2028-02-15	USD	12 045 000	16 437 507	16 345 375
Infinera Corporation, 2,13 %, 2024-09-01	USD	1 134 000	1 149 190	1 705 565
Infinera Corporation, 2,50 %, 2027-03-01	USD	1 000 000	1 335 748	1 859 477
Intercept Pharmaceuticals, Inc., 3,50 %, 2026-02-15	USD	3 457 000	4 163 959	4 758 297
Jervois Mining USA Ltd., remboursable, 12,50 %, 2026-07-20	USD	2 500 000	3 366 889	3 364 024
JPMorgan Chase & Co., 1,90 %, 2028-03-05	CAD	5 000 000	5 044 500	4 922 100
JPMorgan Chase & Co., 3,65 %, 2049-12-31	USD	3 000 000	3 727 818	3 794 850
JPMorgan Chase & Co., 3,60 %, 2049-12-31	USD	3 000 000	3 673 792	3 813 851
JPMorgan Chase & Co., 3,93 %, 2049-12-31	USD	5 000 000	6 412 023	6 366 182
Karyopharm Therapeutics Inc., 3,00 %, 2025-10-15	USD	3 000 000	3 739 874	3 102 290
Kraft Heinz Foods Co., remboursable, 3,88 %, 2027-05-15	USD	2 000 000	2 712 947	2 737 322
LendingTree Inc., 0,63 %, 2022-06-01	USD	6 500 000	8 557 614	8 165 648
LendingTree Inc., 0,50 %, 2025-07-15	USD	5 000 000	5 789 885	5 273 260
Liberty TripAdvisor Holdings Inc., convertible, encaissable par anticipation, 0,50 %, 2051-06-30	USD	17 500 000	18 268 981	18 054 631
McDonald's Corporation, 3,13 %, 2025-03-04	CAD	24 559 184	24 843 260	25 571 515
Morgan Stanley, 3,73 %, 2049-12-31	USD	10 500 000	12 852 518	13 288 765
Morgan Stanley, 5,88 %, 2049-12-31	USD	4 000 000	5 528 101	5 704 745
MSCI Inc., 3,63 %, 2030-09-01	USD	4 983 000	6 337 704	6 454 776
National CineMedia LLC, 5,88 %, 2028-04-15	USD	10 520 000	11 820 754	11 962 108
Newell Brands Inc., remboursable, 4,88 %, 2025-06-01	USD	2 000 000	2 808 506	2 760 715
OPKO Health, Inc., 4,50 %, 2025-02-15	USD	6 000 000	9 795 311	10 545 129

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
États-Unis (52,9 %) (suite)				
Par Petroleum, LLC, 7,75 %, 2025-12-15	USD	4 500 000	6 085 762	5 775 411
Par Petroleum, LLC, 6,88 %, 2025-12-17	USD	7 263 158	9 638 494	9 164 563
Par Petroleum, LLC, 12,88 %, 2026-01-15	USD	326 000	437 298	458 780
Paratek Pharmaceuticals, Inc., 4,75 %, 2024-05-01	USD	21 060 000	21 021 915	24 580 588
PepsiCo, Inc., 2,15 %, 2024-05-06	CAD	8 546 684	8 217 946	8 660 996
Plantronics Inc., remboursable, 4,75 %, 2029-03-01	USD	13 782 000	17 085 526	16 652 693
Precigen Inc., 3,50 %, 2023-07-01	USD	22 400 000	23 917 612	22 856 236
Rackspace Technology Global Inc., 3,50 %, 2028-02-15	USD	3 000 000	3 652 485	3 618 333
Rackspace Technology Global Inc., 5,38 %, 2028-12-01	USD	9 000 000	12 054 416	11 116 330
Science Applications International Corp., remboursable, 4,88 %, 2028-04-01	USD	3 887 000	5 025 507	5 047 256
SS&C Technologies, Inc., 5,50 %, 2027-09-30	USD	14 165 000	19 101 920	18 745 919
Tabula Rasa HealthCare Inc., convertible, 1,75 %, 2026-02-15	USD	8 000 000	7 365 612	8 412 423
Talos Production Inc., 12,00 %, 2026-01-15	USD	750 000	910 611	994 763
Team Health Holdings Inc., 3,75 %, 2024-02-06	USD	18 255 972	21 857 519	22 146 084
The Goldman Sachs Group, Inc., 3,31 %, 2025-10-31	CAD	462 000	482 328	478 648
TMST, Inc., 8,00 %, 2013-05-15	USD	9 212 000	3 563 596	3 029 707
Topaz Solar Farms LLC, 5,75 %, 2039-09-30	USD	9 108 604	13 769 062	13 756 548
Tricida, Inc., 3,50 %, 2027-05-15	USD	24 408 000	14 190 593	17 157 182
Tronox Inc., remboursable, 4,63 %, 2029-03-15	USD	13 250 000	16 766 664	16 769 973
Tutor Perini Corporation, 5,75 %, 2027-08-18	USD	7 805 425	9 918 812	9 910 498
Uber Technologies, Inc., 3,60 %, 2025-04-04	USD	4 961 440	6 033 607	6 287 301
Uber Technologies, Inc., 8,00 %, 2026-11-01	USD	17 000 000	23 805 552	22 933 853
Uber Technologies, Inc., 6,25 %, 2028-01-15	USD	8 000 000	10 939 872	10 877 457
United Parcel Service, Inc., 2,13 %, 2024-05-21	CAD	1 536 184	1 522 169	1 556 231
Verisign, Inc., 4,75 %, 2027-07-15	USD	9 382 000	12 639 344	12 341 107
Verizon Communications Inc., 2,50 %, 2030-05-16	CAD	11 400 000	11 400 260	11 340 093
W&T Offshore, Inc., 9,75 %, 2023-11-01	USD	20 440 000	22 493 069	24 718 967
WDB Holding PA Inc., 12,88 %, 2024-12-18	USD	8 300 000	11 289 681	11 417 755
Wells Fargo & Company, 3,87 %, 2025-05-21	CAD	5 467 000	5 766 350	5 760 387
Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp., 7,75 %, 2028-08-15	USD	6 255 000	8 221 483	8 402 665
			731 831 765	735 075 725
Obligations étrangères (9,9 %)				
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC, remboursable, 4,13 %, 2028-06-15	USD	9 500 000	12 438 836	12 124 397
Eagle Bulk Shipping Inc., 5,00 %, 2024-08-01	USD	3 063 000	3 905 024	5 404 443
Ferroglobe PLC / Globe Specialty Metals Inc., remboursable, 9,38 %, 2025-12-31	USD	4 500 000	5 861 717	5 843 746
Ferroglobe PLC / Globe Specialty Metals Inc., série AI, remboursable, 9,38 %, 2025-12-31	USD	2 500 000	3 200 947	3 246 526
Grupo FAMSA, S.A.B. de C.V., 9,75 %, 2024-12-15	USD	5 887 000	7 128 006	1 526 586
Hello Group Inc., convertible, 1,25 %, 2025-07-01	USD	3 500 000	3 746 819	3 833 975
Intelsat Jackson Holdings S.A., 8,00 %, 2024-02-15	USD	14 814 000	20 915 532	19 155 818
Lealand Finance Co. BV, 3,09 %, 2024-06-30	USD	85 929	116 249	64 674
Lealand Finance Co. BV, 4,00 %, 2025-06-30	USD	5 828 438	5 408 780	3 329 983
Royal Caribbean Cruises Ltd., 1,43 %, 2022-04-05	USD	10 000 000	11 944 240	12 080 273
Scorpio Tankers Inc., 3,00 %, 2025-05-15	USD	10 945 000	13 785 967	13 702 552
Seagate HDD Cayman, 3,38 %, 2031-07-15	USD	8 000 000	9 640 265	9 890 189

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations étrangères (9,9 %) (suite)				
Seaspan Corp., 3,75 %, 2025-12-15	USD	9 410 000	13 697 364	14 646 862
Seaspan Corp., 5,50 %, 2029-08-01	USD	4 000 000	4 979 800	5 156 139
SFL Corp. Ltd., 7,25 %, 2026-05-12	USD	13 000 000	15 960 750	16 646 451
Ship Finance International Ltd., 4,88 %, 2023-05-01	USD	8 656 000	10 552 564	10 880 316
			143 282 860	137 532 930
Total des obligations de sociétés et des prêts aux entreprises (85,9 %)			1 189 983 485	1 193 505 904
Fonds d'investissement à capital fixe				
Aberdeen Asia-Pacific Income Investment Company Limited	CAD	550 000	1 636 739	1 683 000
Sprott Physical Uranium Trust	CAD	210 000	2 026 500	2 925 300
Total – Fonds d'investissement à capital fixe (0,3 %)			3 663 239	4 608 300
Actions ordinaires				
ATD New Holdings Inc.	USD	85 552	4 962 152	9 225 669
FTS International, Inc.	USD	200 000	3 960 379	6 640 988
McDermott International, Ltd.	USD	4 857 679	10 858 992	2 823 500
PHI Group Inc.	USD	180 299	1 878 398	3 307 003
Total des actions ordinaires (1,6 %)			21 659 921	21 997 160
Obligations d'État				
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 2025-03-01	CAD	15 000 000	15 053 100	15 053 608
Gouvernement du Canada, 1,50%, 2026-06-01	CAD	7 000 000	7 207 200	7 088 542
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 2028-06-01	CAD	10 000 000	10 696 000	10 445 396
Province de Colombie-Britannique, 2,85 %, 2025-06-18	CAD	10 000 000	10 740 500	10 488 132
Province de Québec, 1,90 %, 2030-09-01	CAD	459 000	465 747	458 418
Total des obligations d'État (3,1 %)			44 162 547	43 534 096
Actions privilégiées				
Banque de Montréal, série 38, variable	CAD	100 000	2 547 620	2 525 000
BCE Inc., série AB, variable	CAD	99 800	1 447 196	2 062 866
BCE Inc., série AC, 4,38 %	CAD	255 900	3 919 012	5 563 266
BCE Inc., série AF, 3,87 %	CAD	100 000	1 305 797	2 117 000
BCE Inc., série AG, 3,37 %	CAD	58 200	821 556	1 212 888
BCE Inc., série AO, 4,26 %	CAD	32 200	619 243	820 134
BCE Inc., série AQ, 4,81 %	CAD	126 300	2 209 517	3 067 827
BCE Inc., série R, 3,02 %	CAD	100 000	1 379 180	2 019 000
Brookfield Asset Management Inc., série 26, 3,47 %	CAD	100 000	1 581 039	2 075 000
Brookfield Asset Management Inc., série 28, 2,73 %	CAD	145 000	1 886 269	2 595 500
Brookfield Office Properties Inc., série AA, 4,71 %	CAD	38 000	638 020	769 500
Brookfield Office Properties Inc., série V, taux variable	CAD	109 800	1 332 193	1 384 578
Brookfield Office Properties Inc., série W, taux variable	CAD	32 200	393 201	409 584
Brookfield Office Properties Inc., série Y, taux variable	CAD	42 600	515 078	523 980
Brookfield Renewable Power Preferred Equity Inc., série 5, 5,00 %	CAD	47 700	925 914	1 216 827
Capstone Infrastructure Corporation, série A, 3,70 %	CAD	31 900	399 088	515 185
Cenovus Energy Inc., série 3, 4,50 %	CAD	184 350	3 022 294	4 334 069
Cenovus Energy Inc., série 5, 4,50 %	CAD	271 400	4 658 253	6 700 866
Cenovus Energy Inc., Series 7, 4,60 %	CAD	185 775	3 209 997	4 363 855
Element Fleet Management Corp., série A, 6,60 %	CAD	58 700	1 311 358	1 536 179
Fairfax Financial Holdings Limited, série C, 4,71 %	CAD	131 200	2 017 971	3 056 960
Fairfax Financial Holdings Limited, série E, 3,18 %	CAD	129 800	1 821 995	2 323 420

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions privilégiées (suite)				
Fairfax Financial Holdings Limited, série G, 2,96 %	CAD	243 700	3 709 379	4 715 595
Fairfax Financial Holdings Limited, série I, 3,33 %	CAD	172 550	2 678 846	3 551 079
Fairfax Financial Holdings Limited, série K, 4,67 %	CAD	100 800	1 547 572	2 460 528
Fairfax Financial Holdings Limited, série M, 5,00 %	CAD	80 900	1 535 372	2 041 107
Fannie Mae, série M, 4,75 %	USD	101 000	515 677	554 478
Fannie Mae, série R, 7,63 %	USD	126 465	270 430	391 931
Fannie Mae, série S, taux variable	USD	2 272 089	9 812 811	8 967 126
Freddie Mac, série K, 5,79 %	USD	200 000	996 418	1 062 558
Freddie Mac, série Z, taux variable	USD	615 000	2 137 300	2 232 700
George Weston Limited, série III, 5,20 %	CAD	148 300	3 598 496	3 784 616
George Weston Limited, série IV, 5,20 %	CAD	98 100	2 346 198	2 494 683
George Weston Limited, série V, 4,75 %	CAD	131 500	3 035 109	3 324 320
Thomson Reuters Corporation, série II, taux variable	CAD	310 822	3 023 403	4 848 823
Total des actions privilégiées (6,6 %)			73 168 802	91 623 028
Bons de souscription				
Acreage Holdings Inc., catégorie D, prix d'exercice : 3,01 \$, échéance : 2024-11-02	USD	249 169	—	—
Acreage Holdings Inc., catégorie E, prix d'exercice : 3,15 \$, échéance : 2024-11-02	USD	556 048	—	—
McDermott International Ltd., tranche A, prix d'exercice : 12,33 \$, échéance : 2027-06-30	USD	173 860	—	—
McDermott International Ltd., tranche B, prix d'exercice : 15,98 \$, échéance : 2027-06-30	USD	193 177	—	—
PHI Group Inc., prix d'exercice : 6,50 \$, échéance : 2044-08-30	USD	50 000	521 761	822 218
Total des bons de souscription (0,1 %)			521 761	822 218
Moins : Coûts d'opération inclus dans le coût des placements			(145 127)	
Total des placements (97,6 %)			1 333 014 628	1 356 090 706
	Taux contractuel	À payer	À recevoir	Profit latent (perte latente)
Passifs dérivés				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2022-01-11	1,25	USD 325 323 624	CAD 406 861 100	(4 659 621)
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2022-04-12	1,25	USD 241 768 273	CAD 302 972 400	(2 938 750)
Total des passifs dérivés (-0,5 %)				(7 598 371)
Trésorerie (5,2 %)				72 140 929
Autres actifs diminués des passifs (-2,3 %)				(30 853 283)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				1 389 779 981

Fonds de revenu amélioré Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	509 499	208 327
Dividendes à recevoir	46 162	39 795
Autres débiteurs	286	2
Placements	43 373 661	39 952 730
	43 929 608	40 200 854
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	52 954	51 052
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	11 596	54 840
Charges à payer	201	769
	64 751	106 661
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 864 857	40 094 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	10 215 166	10 966 906
Catégorie A1	433 685	4 979
Catégorie E	6 335	5 067
Catégorie F	6 569 596	28 988 987
Catégorie F1	1 316 783	113 078
Catégorie I	25 310 605	5 035
Catégorie N	6 290	5 050
Catégorie O	6 397	5 091
	43 864 857	40 094 193
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	8,22	7,04
Catégorie A1	11,09	9,49
Catégorie E	11,48	9,66
Catégorie F	8,58	7,28
Catégorie F1	11,31	9,58
Catégorie I	11,34	9,60
Catégorie N	11,40	9,62
Catégorie O	11,59	9,70

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds de revenu amélioré Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	852 874	829 449
Intérêts à distribuer	—	(22 351)
Revenu de dividendes	447 123	720 152
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	4 271	812
Autres produits	—	383 384
Profit (perte) de change	(16 940)	67 603
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	5 007 790	(6 725 666)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	3 617 315	856 694
Total des produits	9 912 433	(3 889 923)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	421 132	443 577
Frais d'administration (note 4)	242 734	217 172
Coûts d'opérations	39 628	59 057
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	25 528	(4 597)
Honoraires du comité d'examen indépendant	888	1 017
Autres frais d'administration	—	(8 538)
Total des charges	729 910	707 688
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(888)	(1 017)
Charges nettes	729 022	706 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 183 411	(4 596 594)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	2 352 506	(1 273 306)
Catégorie A1	62 944	(21)
Catégorie E	1 268	67
Catégorie F	5 329 079	(3 370 298)
Catégorie F1	60 892	46 788
Catégorie I	1 374 176	35
Catégorie N	1 240	50
Catégorie O	1 306	91
	9 183 411	(4 596 594)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	1,70	(0,65)
Catégorie A1	0,51	(0,03)
Catégorie E	2,36	0,14
Catégorie F	3,50	(0,70)
Catégorie F1	1,00	4,12
Catégorie I	0,82	0,07
Catégorie N	2,31	0,10
Catégorie O	2,43	0,18

Fonds de revenu amélioré Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 966 906	18 233 648
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 352 506	(1 273 306)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	42 000	56 174
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	508 283	512 574
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 091 702)	(5 989 317)
	(2 541 419)	(5 420 569)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(126 542)	(216 404)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(436 285)	(356 463)
	(562 827)	(572 867)
Solde à la clôture de l'exercice	10 215 166	10 966 906
Catégorie A1		
Solde à l'ouverture de l'exercice	4 979	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 944	(21)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 618 881	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	68 028	203
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 252 180)	—
	434 729	203
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(8 644)	(77)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(60 323)	(126)
	(68 967)	(203)
Solde à la clôture de l'exercice	433 685	4 979
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 067	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 268	67
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	301	205
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	301	205
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(103)	(77)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(198)	(128)
	(301)	(205)
Solde à la clôture de l'exercice	6 335	5 067

Fonds de revenu amélioré Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	28 988 987	47 923 527
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 329 079	(3 370 298)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 339	187 143
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	600 074	1 365 067
Montants versés au rachat de parts rachetables	(27 719 006)	(15 661 280)
	(27 116 593)	(14 109 070)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(101 167)	(549 696)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(530 710)	(905 476)
	(631 877)	(1 455 172)
Solde à la clôture de l'exercice	6 569 596	28 988 987

Catégorie F1	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	113 078	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 892	46 788
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 643 483	186 368
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	23 610	4 990
Montants versés au rachat de parts rachetables	(489 714)	(125 078)
	1 177 379	66 280
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(15 641)	(1 885)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(18 925)	(3 105)
	(34 566)	(4 990)
Solde à la clôture de l'exercice	1 316 783	113 078

Catégorie I	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 035	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 374 176	35
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	25 855 296	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	919 099	204
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 901 217)	—
	24 873 178	204
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(370 179)	(77)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(571 605)	(127)
	(941 784)	(204)
Solde à la clôture de l'exercice	25 310 605	5 035

Fonds de revenu amélioré Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie N	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 050	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 240	50
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	300	205
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	300	205
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(98)	(78)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(202)	(127)
	(300)	(205)
Solde à la clôture de l'exercice	6 290	5 050

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 091	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 306	91
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	304	206
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	304	206
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(104)	(78)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(200)	(128)
	(304)	(206)
Solde à la clôture de l'exercice	6 397	5 091

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	40 094 193	66 187 175
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 183 411	(4 596 594)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	31 161 999	429 685
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 119 999	1 883 654
Montants versés au rachat de parts rachetables	(36 453 819)	(21 775 675)
	(3 171 821)	(19 462 336)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(622 478)	(768 372)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	(1 618 448)	(1 265 680)
	(2 240 926)	(2 034 052)
Solde à la clôture de l'exercice	43 864 857	40 094 193

Fonds de revenu amélioré Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 183 411	(4 596 594)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(446 901)	(720 152)
Distributions de fonds sous-jacents	(852 874)	(829 449)
Intérêts à distribuer	1 234	22 351
(Profit) perte de change sur la trésorerie	16 940	(67 603)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(5 007 790)	6 725 666
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(3 617 315)	(856 694)
Autres débiteurs	(284)	(2)
Frais de gestion et d'administration à payer	1 902	39 355
Charges à payer	(568)	(523 799)
	(722 245)	(806 921)
Produit de la sortie de placements	19 011 806	30 911 681
Montants versés à l'achat de placements	(13 807 632)	(14 693 220)
Dividendes reçus	440 534	730 368
Distributions de fonds sous-jacents	852 874	829 449
Intérêts reçus	(1 234)	14 145
	5 774 103	16 985 502
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	30 394 696	285 953
Montants versés au rachat de parts rachetables	(35 729 760)	(22 262 035)
Distributions versées aux porteurs de parts	(120 927)	(150 398)
	(5 455 991)	(22 126 480)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	318 112	(5 140 978)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	208 327	5 281 702
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(16 940)	67 603
Trésorerie à la clôture de l'exercice	509 499	208 327

Fonds de revenu amélioré Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O		1 496 363	16 463 732	16 976 088
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, catégorie O		88 641	2 424 712	3 128 153
Total des fonds communs de placement (45,8 %)			18 888 444	20 104 241
Titres de participation				
Services de communication (4,5 %)				
Baidu, Inc., CAAE		4 200	696 333	790 490
Corus Entertainment Inc., catégorie B		96 000	523 805	456 960
KAB Distribution Inc.		1 508 544	–	–
Nintendo Co., Ltd., CAAE		10 100	942 387	745 735
			2 162 525	1 993 185
Produits de consommation discrétionnaire (1,2 %)				
Alibaba Group Holding Limited, CAAE		3 600	929 178	540 948
			929 178	540 948
Produits de consommation courante (0,3 %)				
MAV Beauty Brands Inc.		120 125	553 829	140 546
			553 829	140 546
Services financiers diversifiés (21,6 %)				
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A		29 850	1 471 584	2 280 242
Burford Capital Limited		94 000	850 583	1 255 640
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.		7 500	539 456	852 854
Fiera Capital Corporation, catégorie A		90 000	1 013 359	944 100
Jack Cooper Enterprises, Inc.		1 410	18	–
KKR & Co. Inc.		22 200	800 543	2 092 101
Onex Corporation		13 300	951 186	1 320 424
Rubix Lending Co. Inc., catégorie B		698	7	7
Starwood Property Trust, Inc.		23 200	450 587	713 128
			8 126 479	9 458 496
Énergie (5,8 %)				
ARC Resources Ltd.		106 600	669 573	1 225 900
Artis Exploration Ltd.		183 200	503 800	278 464
Bukit Energy Inc.		800 000	–	–
CBM Asia Development Corp.		4 166 667	417	417
Spartan Delta Corp.		93 700	93 700	559 389
Texas Pacific Land Corporation		300	452 635	473 927
			1 720 125	2 538 097
Soins de santé (0,0 %)				
Mjardin Group, Inc.		52 215	10 182	914
			10 182	914
Produits industriels (5,3 %)				
Chorus Aviation Inc.		111 147	435 247	369 008
Exchange Income Corporation		17 800	715 220	750 092
Northrop Grumman Corporation		2 500	1 013 565	1 224 060
			2 164 032	2 343 160

Fonds de revenu amélioré Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (2,9 %)				
MicroStrategy Incorporated, catégorie A		700	577 402	482 127
SS&C Technologies Holdings, Inc.		7 500	672 450	777 755
			1 249 852	1 259 882
Matières (4,6 %)				
CCL Industries Inc., catégorie B		14 000	780 678	949 620
Richards Packaging Income Fund		17 246	1 129 720	1 065 113
			1 910 398	2 014 733
Immobilier (4,8 %)				
Information Services Corporation, catégorie A		44 903	719 723	1 178 704
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.		30 700	576 705	927 355
			1 296 428	2 106 059
Services publics (2,0 %)				
Altius Renewable Royalties Corp.		78 821	713 500	866 243
Genalta Power Inc., droits		1	—	—
			713 500	866 243
Total des titres de participation (53,0 %)			20 836 528	23 262 263
Obligations de sociétés				
Escrow Quicksilver Resources Inc., 2021-07-01	USD	2 000 000	2 294 008	5 060
Total des obligations de sociétés (0,0 %)			2 294 008	5 060
Bons de souscription				
Affinion Group Holdings, Inc., prix d'exercice : 67,12 \$, échéance : 2024-04-10	USD	1 858	551 891	—
Chorus Aviation Inc., prix d'exercice : 6,20 \$, échéance : 2022-04-06	CAD	26 200	—	2 096
Hammerhead Resources Inc., prix d'exercice : 3,50 \$, 2026-05-02	CAD	596 000	—	—
Tower Resources Ltd., prix d'exercice : 0,22 \$, échéance : 2022-04-06	CAD	625 000	—	1
Total des bons de souscription (0,0 %)			551 891	2 097
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(12 607)	
Total des placements (98,8 %)			42 558 264	43 373 661
Trésorerie (1,2 %)				509 499
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)				(18 303)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				43 864 857

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	47 072	565 221
Souscriptions à recevoir	13 929	5 000
Autres débiteurs	713	320
Placements	26 214 518	21 589 048
	26 276 232	22 159 589
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	22 460	20 709
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 093	1 287
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	12 359	1 280
Charges à payer	120	138
	36 032	23 414
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 240 200	22 136 175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	5 822 803	7 385 666
Catégorie A (en USD)	362 184	328 897
Catégorie D	970 492	164 275
Catégorie E	2 122 144	2 264 780
Catégorie F	5 625 136	5 635 536
Catégorie F (en USD)	188 723	199 936
Catégorie H	449 878	123 225
Catégorie I	222 463	7 208
Catégorie N	7 399	7 993
Catégorie N (en USD)	9 701	10 478
Catégorie O	10 459 277	6 008 181
	26 240 200	22 136 175
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	15,79	17,90
Catégorie A (en USD)	15,30	17,46
Catégorie D	12,37	13,75
Catégorie E	15,06	17,36
Catégorie F	15,57	17,88
Catégorie F (en USD)	15,57	17,91
Catégorie H	12,51	14,25
Catégorie I	12,52	14,41
Catégorie N	13,87	15,98
Catégorie N (en USD)	18,16	20,93
Catégorie O	13,19	15,27

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	771	1 462
Revenu de dividendes	153 321	33 313
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	8 307	10 148
Profit (perte) de change	(4 212)	8 286
Variations de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	3 816 647	(704 776)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(7 409 894)	8 537 024
Total des produits	(3 435 060)	7 885 457
Charges		
Frais de gestion (note 4)	214 523	141 500
Frais d'administration (note 4)	105 461	56 795
Coût d'opérations	14 294	8 877
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	12 786	4 996
Honoraires du comité d'examen indépendant	531	561
Total des charges	347 595	212 729
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(531)	(561)
Charges nettes	347 064	212 168
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 782 124)	7 673 289
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(380 025)	2 598 965
Catégorie A (en USD)	(37 127)	76 394
Catégorie D	(272 320)	31 654
Catégorie E	(174 689)	783 341
Catégorie F	(739 052)	1 903 966
Catégorie F (en USD)	(16 273)	55 891
Catégorie H	(159 475)	44 616
Catégorie I	(51 928)	(8 744)
Catégorie N	(594)	2 859
Catégorie N (en USD)	(777)	3 746
Catégorie O	(1 949 864)	2 180 601
	(3 782 124)	7 673 289
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(1,01)	5,56
Catégorie A (en USD)	(2,00)	3,07
Catégorie D	(4,06)	5,04
Catégorie E	(1,31)	7,30
Catégorie F	(2,06)	5,80
Catégorie F (en USD)	(1,46)	11,18
Catégorie H	(5,01)	2,46
Catégorie I	(3,39)	(2,49)
Catégorie N	(1,19)	5,72
Catégorie N (en USD)	(1,55)	7,48
Catégorie O	(2,80)	5,52

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie A	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 385 666	6 196 892
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(380 025)	2 598 965
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	523 322	78 820
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	190 496	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 705 400)	(1 489 011)
	(991 582)	(1 410 191)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(191 256)	—
Remboursement de capital	—	—
	(191 256)	—
Solde à la clôture de l'exercice	5 822 803	7 385 666

Catégorie A (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	328 897	623 214
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(37 127)	76 394
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	149 499	38 427
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	11 319	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(76 254)	(409 138)
	84 564	(370 711)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(14 150)	—
Remboursement de capital	—	—
	(14 150)	—
Solde à la clôture de l'exercice	362 184	328 897

Catégorie D	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	164 275	83 697
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(272 320)	31 654
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 841 685	184 079
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	21 881	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(763 148)	(135 155)
	1 100 418	48 924
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(21 881)	—
Remboursement de capital	—	—
	(21 881)	—
Solde à la clôture de l'exercice	970 492	164 275

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie E	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 264 780	1 089 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(174 689)	783 341
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	115 161	402 998
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	140 175	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(83 108)	(10 592)
	172 228	392 406
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(140 175)	—
Remboursement de capital	—	—
	(140 175)	—
Solde à la clôture de l'exercice	2 122 144	2 264 780

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 635 536	4 288 628
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(739 052)	1 903 966
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 788 447	164 904
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	340 704	3 606
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 059 989)	(721 599)
	1 069 162	(553 089)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(5 660)	(3 969)
Profit réalisé à la vente de placements	(334 850)	—
Remboursement de capital	—	—
	(340 510)	(3 969)
Solde à la clôture de l'exercice	5 625 136	5 635 536

Catégorie F (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	199 936	101 527
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(16 273)	55 891
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 060	126 308
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	10 600	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(83 790)
	15 660	42 518
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(10 600)	—
Remboursement de capital	—	—
	(10 600)	—
Solde à la clôture de l'exercice	188 723	199 936

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie H		
Solde à l'ouverture de l'exercice	123 225	222 894
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(159 475)	44 616
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	580 738	114 452
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	17 893	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(94 610)	(258 737)
	504 021	(144 285)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(17 893)	—
Remboursement de capital	—	—
	(17 893)	—
Solde à la clôture de l'exercice	449 878	123 225
Catégorie I		
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 208	159 822
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(51 928)	(8 744)
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	274 916	4 308
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	13 066	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 733)	(148 178)
	280 249	(143 870)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(13 066)	—
Remboursement de capital	—	—
	(13 066)	—
Solde à la clôture de l'exercice	222 463	7 208
Catégorie N		
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 993	5 134
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(594)	2 859
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	466	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	466	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(466)	—
Remboursement de capital	—	—
	(466)	—
Solde à la clôture de l'exercice	7 399	7 993

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie N (en USD)	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 478	6 732
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(777)	3 746
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	613	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	613	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(613)	—
Remboursement de capital	—	—
	(613)	—
Solde à la clôture de l'exercice	9 701	10 478

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 008 181	3 870 119
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 949 864)	2 180 601
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 475 000	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	783 052	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(74 040)	(42 539)
	7 184 012	(42 539)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(783 052)	—
Remboursement de capital	—	—
	(783 052)	—
Solde à la clôture de l'exercice	10 459 277	6 008 181

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	22 136 175	16 647 692
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 782 124)	7 673 289
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 753 828	1 114 296
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 530 265	3 606
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 864 282)	(3 298 739)
	9 419 811	(2 180 837)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(5 660)	(3 969)
Profit réalisé à la vente de placements	(1 528 002)	—
Remboursement de capital	—	—
	(1 533 662)	(3 969)
Solde à la clôture de l'exercice	26 240 200	22 136 175

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(3 782 124)	7 673 289
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(153 321)	(33 313)
Intérêts à distribuer	(771)	(1 462)
(Profit) perte de change sur la trésorerie	4 212	(8 286)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(3 816 647)	704 776
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	7 409 894	(8 537 024)
Autres débiteurs	(393)	819
Frais de gestion et d'administration à payer	1 751	2 032
Charges à payer	(18)	22
	(337 417)	(199 147)
Produit de la sortie de placements	13 510 274	9 298 494
Montants versés à l'achat de placements	(21 728 991)	(7 609 680)
Dividendes reçus	153 321	33 313
Intérêts reçus	771	1 462
	(8 402 042)	1 524 442
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	11 278 985	966 372
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 387 289)	(3 154 535)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 591)	—
	7 888 105	(2 188 163)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(513 937)	(663 721)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	565 221	1 220 656
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(4 212)	8 286
Trésorerie à la clôture de l'exercice	47 072	565 221

Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation			
Services de communication (21,6 %)			
Baidu, Inc., CAAE	12 500	3 187 040	2 352 648
Discovery Communications, Inc.	37 600	1 406 407	1 089 173
IAC/InterActiveCorp	3 600	420 982	595 230
Nintendo Co., Ltd., CAAE	22 100	2 054 332	1 631 756
		7 068 761	5 668 807
Produits de consommation discrétionnaire (22,7 %)			
Alibaba Group Holding Limited, CAAE	6 600	1 593 543	991 739
ASOS Plc	18 600	963 336	761 448
JD.com, Inc., CAAE	22 900	1 514 499	2 029 742
Peloton Interactive Inc., catégorie A	17 700	1 495 972	800 653
Stitch Fix, Inc., catégorie A	57 800	2 357 761	1 383 319
		7 925 111	5 966 901
Services financiers diversifiés (28,5 %)			
Burford Capital Limited	196 977	1 994 985	2 631 193
Coinbase Global, Inc., catégorie A	2 500	831 140	798 089
FRMO Corporation	71 878	663 518	1 154 710
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A	9 400	627 943	944 346
KKR & Co. Inc.	20 700	590 594	1 950 743
		4 708 180	7 479 081
Énergie (2,2 %)			
Texas Pacific Land Corporation	360	533 199	568 713
		533 199	568 713
Produits industriels (3,2 %)			
Colfax Corporation	14 312	717 006	832 239
		717 006	832 239
Technologies de l'information (14,3 %)			
Block, Inc.	3 800	393 488	776 348
MicroStrategy Incorporated, catégorie A	2 000	1 086 651	1 377 505
PAR Technology Corporation	24 000	1 046 502	1 602 034
		2 526 641	3 755 887
Immobilier (7,4 %)			
The Howard Hughes Corporation	2 105	295 623	271 012
Zillow Group, Inc., catégorie C	20 700	1 344 200	1 671 878
		1 639 823	1 942 890
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(7 736)	
Total des placements (99,9 %)		25 110 985	26 214 518
Trésorerie (0,2 %)			47 072
Autres actifs diminués des passifs (-0,1 %)			(21 390)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			26 240 200

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	16 691 420	4 562 907
Intérêts à recevoir	—	496 908
Dividendes à recevoir	77 792	49 887
Débiteurs liés aux placements vendus	75 020	125 115
Souscriptions à recevoir	446 696	1 126 663
Placements	308 125 394	219 910 025
	325 416 322	226 271 505
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	138 821	236 000
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	52 930	43 451
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	147 519	115 051
Créditeurs liés aux placements achetés	119 265	2 100 000
Charges à payer	1 097	1 588
Primes de performance à payer	—	2 489 097
	459 632	4 985 187
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	324 956 690	221 286 318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	37 415 911	32 406 020
Catégorie B	26 051 170	17 134 689
Catégorie E	3 513 165	2 500 345
Catégorie F	97 457 101	85 902 772
Catégorie G	99 606 986	44 524 413
Catégorie I	23 048 374	19 221 142
Catégorie M	9 642 849	—
Catégorie N	613 334	5 607 875
Catégorie O	27 607 800	13 989 062
	324 956 690	221 286 318
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	34,25	34,51
Catégorie B	12,63	12,02
Catégorie E	14,52	14,81
Catégorie F	35,07	35,17
Catégorie G	12,81	12,54
Catégorie I	16,40	16,61
Catégorie M	7,60	—
Catégorie N	19,68	15,55
Catégorie O	35,27	35,97

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	751 672	1 094 211
Revenu de dividendes	2 915 686	2 436 563
Autres produits	–	35 551
Profit (perte) de change	(38 220)	410 821
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	77 944 299	4 799 873
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(16 995 220)	56 438 884
Total des produits	64 578 217	65 215 903
Charges		
Frais de gestion (note 4)	3 030 872	1 692 524
Frais d'administration (note 4)	1 588 985	796 933
Coûts d'opérations	587 867	388 393
Primes de performance (note 4)	138 044	3 139 097
Honoraires du comité d'examen indépendant	6 568	5 579
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	1 704	1 477
Autres impôts (recouvrement)	(93 715)	(39 731)
Total des charges	5 260 325	5 984 272
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(6 568)	(5 579)
Charges nettes	5 253 757	5 978 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 324 460	59 237 210
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	7 897 572	9 142 862
Catégorie B	4 475 113	4 445 428
Catégorie E	691 829	822 254
Catégorie F	21 992 375	26 410 270
Catégorie G	14 080 615	11 634 429
Catégorie I	4 893 817	6 156 936
Catégorie M	(497 880)	–
Catégorie N	1 310 016	(4 376 530)
Catégorie O	4 481 003	5 001 561
	59 324 460	59 237 210
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	8,67	8,82
Catégorie B	2,56	3,33
Catégorie E	3,76	4,99
Catégorie F	9,41	9,83
Catégorie G	2,42	3,77
Catégorie I	4,37	5,24
Catégorie M	(1,48)	–
Catégorie N	12,12	(2,46)
Catégorie O	8,00	12,42

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 2021 et 2020

Catégorie A	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	32 406 020	28 865 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 897 572	9 142 862
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	38 783	31 195
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	7 408 800	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 882 316)	(5 633 681)
	4 565 267	(5 602 486)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(7 452 948)	—
Remboursement de capital	—	—
	(7 452 948)	—
Solde à la clôture de l'exercice	37 415 911	32 406 020

Catégorie B	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	17 134 689	11 045 160
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 475 113	4 445 428
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 110 169	3 635 450
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 678 601	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(5 488 051)	(1 991 349)
	8 300 719	1 644 101
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(3 859 351)	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 859 351)	—
Solde à la clôture de l'exercice	26 051 170	17 134 689

Catégorie E	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 500 345	1 458 571
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	691 829	822 254
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	448 463	273 912
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	783 935	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(127 472)	(54 392)
	1 104 926	219 520
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(783 935)	—
Remboursement de capital	—	—
	(783 935)	—
Solde à la clôture de l'exercice	3 513 165	2 500 345

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 2021 et 2020

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	85 902 772	72 426 505
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	21 992 375	26 410 270
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 344 827	1 326 440
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	18 228 473	115 549
Montants versés au rachat de parts rachetables	(9 553 782)	(14 249 029)
	10 019 518	(12 807 040)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(202 565)	(126 963)
Profit réalisé à la vente de placements	(20 254 999)	—
Remboursement de capital	—	—
	(20 457 564)	(126 963)
Solde à la clôture de l'exercice	97 457 101	85 902 772

Catégorie G	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	44 524 413	24 602 219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 080 615	11 634 429
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 150 976	13 439 004
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	14 855 668	(1 254)
Montants versés au rachat de parts rachetables	(16 171 551)	(5 149 985)
	58 835 093	8 287 765
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(17 833 135)	—
Remboursement de capital	—	—
	(17 833 135)	—
Solde à la clôture de l'exercice	99 606 986	44 524 413

Catégorie I	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	19 221 142	13 326 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 893 817	6 156 936
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	178 000	99 999
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	4 874 750	7 851
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 245 456)	(361 757)
	3 807 294	(253 907)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(11 585)	(8 629)
Profit réalisé à la vente de placements	(4 862 294)	—
Remboursement de capital	—	—
	(4 873 879)	(8 629)
Solde à la clôture de l'exercice	23 048 374	19 221 142

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 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie M		
Solde à l'ouverture de la période	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(497 880)	—
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 140 729	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 172 344	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	12 313 073	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(2 172 344)	—
Remboursement de capital	—	—
	(2 172 344)	—
Solde à la clôture de la période	9 642 849	—

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie N		
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 607 875	40 783 897
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 310 016	(4 376 530)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 000 000	1 815 529
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 304 557)	(32 615 021)
	(6 304 557)	(30 799 492)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	613 334	5 607 875

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie O		
Solde à l'ouverture de l'exercice	13 989 062	8 411 837
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 481 003	5 001 561
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 250 999	2 005 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	6 270 661	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 113 264)	(1 429 336)
	15 408 396	575 664
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(6 270 661)	—
Remboursement de capital	—	—
	(6 270 661)	—
Solde à la clôture de l'exercice	27 607 800	13 989 062

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 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de l'exercice	221 286 318	200 920 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 324 460	59 237 210
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	93 662 946	22 626 529
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	58 273 232	122 146
Montants versés au rachat de parts rachetables	(43 886 449)	(61 484 550)
	108 049 729	(38 735 875)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(214 150)	(135 592)
Profit réalisé à la vente de placements	(63 489 667)	—
Remboursement de capital	—	—
	(63 703 817)	(135 592)
Solde à la clôture de l'exercice	324 956 690	221 286 318

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	59 324 460	59 237 210
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(2 915 686)	(2 436 563)
Intérêts à distribuer	(751 672)	(1 094 211)
(Profit) perte de change sur la trésorerie	38 220	(410 821)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(77 944 299)	(4 799 873)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	16 995 220	(56 438 884)
Primes de performance à payer	(2 489 097)	2 489 097
Frais de gestion et d'administration à payer	(97 179)	17 411
Charges à payer	(491)	548
	(7 840 524)	(3 436 086)
Produit de la sortie de placements	180 011 476	130 417 679
Montants versés à l'achat de placements	(209 208 406)	(100 332 296)
Dividendes reçus	2 887 781	2 496 648
Intérêts reçus	1 248 580	857 018
	(32 901 093)	30 002 963
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	91 152 991	20 608 241
Montants versés au rachat de parts rachetables	(40 664 059)	(60 477 874)
Distributions versées aux porteurs de parts	(5 421 106)	(1 254)
	45 067 826	(39 870 887)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	12 166 733	(9 867 924)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 562 907	14 020 010
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(38 220)	410 821
Trésorerie à la clôture de l'exercice	16 691 420	4 562 907

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation				
Services de communications (5,7 %)				
BBTV Holdings Inc.		418 300	6 692 800	1 267 449,00
Corus Entertainment Inc., catégorie B		1 706 023	9 141 728	8 120 669,00
mdf commerce inc.		552 700	2 700 348	3 117 228,00
Wishpond Technologies Ltd.		1 622 700	2 446 902	2 174 418,00
Wow Unlimited Media Inc.		2 643 800	2 523 635	3 807 072,00
			23 505 413	18 486 836
Produits de consommation discrétionnaire (13,9 %)				
Aritzia Inc.		193 650	3 869 362	10 137 578
ATD New Holdings Inc.		85 551	4 959 524	9 225 562
BuildDirect.com Technologies Inc.		1 766 000	2 905 270	3 002 200
D2L Inc.		225 022	3 825 374	3 094 053
Freshii Inc., catégorie A		1 335 381	5 976 823	2 590 639
Marché Goodfood		705 700	7 297 935	2 872 199
Nova Cannabis Inc.		3 242 931	9 728 793	9 112 636
Unisync Corp.		1 557 675	3 753 997	5 124 751
			42 317 078	45 159 618
Produits de consommation courante (2,0 %)				
Alcanna Inc.		299 410	1 053 686	2 047 964
GreenSpace Brands Inc.		45 327 028	8 381 864	2 719 622
MAV Beauty Brands Inc.		1 528 466	8 034 024	1 788 305
			17 469 574	6 555 891
Services financiers diversifiés (5,7 %)				
Chesswood Group Limited		536 700	6 075 471	7 723 113
Deans Knight Income Corporation		3 000	1 200	1 200
Fiera Capital Corporation, catégorie A		748 991	7 976 102	7 856 916
INX Limited, reçus de souscription, restr.		2 400 000	3 000 000	3 000 000
			17 052 773	18 581 229
Énergie (7,2 %)				
Spartan Delta Corp.		2 584 375	8 538 081	15 428 719
TerraVest Industries Inc.		288 100	1 953 764	7 916 988
			10 491 845	23 345 707
Soins de santé (0,7 %)				
Clarius Mobile Health Corp., actions privilégiées, série 1		1 123 596	1 000 000	1 536 518
Vigil Health Solutions Inc.		1 589 000	227 433	810 390
			1 227 433	2 346 908
Produits industriels (13,3 %)				
Blackline Safety Corp.		1 827 330	12 465 940	11 292 899
Fluor Corporation		211 700	1 916 746	6 633 156
Inscape Corporation, catégorie B		1 032 740	3 203 656	1 161 833
Maxar Technologies Inc.		312 161	8 361 057	11 668 578
Mullen Group Ltd.		566 600	4 235 237	6 589 558
Savaria Corporation		245 000	4 791 761	4 694 200
Spire Global, Inc.		295 335	1 702 322	1 262 714
			36 676 719	43 302 938
Technologies de l'information (35,8 %)				
Aviat Networks, Inc.		260 109	2 907 034	10 555 118
BIGG Digital Assets Inc.		1 634 100	2 052 385	1 699 464
Dye & Durham Limited		172 638	3 697 127	7 747 993

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (35,8 %) (suite)				
Farmers Edge Inc.		94 821	880 913	299 634
INEO Tech Corp.		4 740 000	1 706 400	1 374 600
LiveTiles Limited		16 638 097	5 087 273	1 531 228
Luxxfolio Holdings Inc.		1 750 000	1 225 000	831 250
Martello Technologies Group Inc.		5 643 500	1 184 284	423 263
MediaValet Inc.		1 125 000	2 250 000	2 250 000
PAR Technology Corporation		128 481	6 193 357	8 576 288
ProntoForms Corporation		11 020 667	5 689 127	9 808 394
Quorum Information Technologies Inc.		3 282 477	2 025 153	3 709 199
Redline Communications Group Inc.		1 719 911	4 439 069	1 341 531
Sangoma Technologies Corporation		727 193	10 970 766	15 867 351
Sierra Wireless, Inc.		292 600	6 849 928	6 524 980
Sylogist Ltd.		1 423 000	15 576 268	18 342 470
Tantalus Systems Holding Inc.		2 665 659	5 997 734	4 931 469
WeCommerce Holdings Ltd.		1 524 231	15 889 551	20 333 241
			94 621 369	116 147 473
Immobilier (5,0 %)				
Dream Unlimited Corp., catégorie A		261 260	5 250 810	10 144 726
Real Matters Inc.		728 300	9 635 078	6 044 890
			14 885 888	16 189 616
Services publics (5,4 %)				
Altius Renewable Royalties Corp.		701 177	7 288 057	7 705 935
Maxim Power Corp.		1 315 400	3 522 062	5 222 138
Polaris Infrastructure Inc.		270 113	3 311 261	4 554 105
			14 121 380	17 482 178
Total des titres de participation (94,7 %)			272 369 472	307 598 394
Bons de souscription				
BeWhere Holdings Inc., prix d'exercice : 0,35 \$, échéance 2024-02-15	CAD	15 500	388	—
BIGG Digital Assets Inc., prix d'exercice : 0,70 \$, échéance : 2023-01-28	CAD	1 550 000	—	527 000
BIGG Digital Assets Inc., prix d'exercice : 2,70 \$, échéance : 2023-04-16	CAD	250 000	—	—
GreenSpace Brands Inc., restr., prix d'exercice : 0,10 \$, échéance : 2023-03-30	CAD	2 142 857	—	—
GreenSpace Brands Inc., restr., prix d'exercice : 0,09 \$, échéance : 2023-09-28	CAD	2 011 500	—	—
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,08 \$, échéance : 2022-12-23	CAD	14 116 334	—	—
INEO Tech Corp., prix d'exercice : 0,55 \$, échéance : 2023-03-10	CAD	2 370 000	—	—
Luxxfolio Holdings Inc., prix d'exercice : 1,00 \$, échéance : 2023-12-07	CAD	875 000	—	—
Martello Technologies Group Inc., prix d'exercice : 0,30 \$, échéance : 2023-05-26	CAD	4 700 000	—	—
Medexus Pharmaceuticals Inc., prix d'exercice : 9,45 \$, échéance : 2023-10-16	CAD	98 038	126	—
NEXE Innovations Inc., prix d'exercice : 2,50 \$, échéance : 2023-04-09	CAD	87 500	—	—
Siyata Mobile Inc., prix d'exercice : 65,25 \$, échéance : 2022-12-23	CAD	14 517	—	—
Sphere 3D Corp., prix d'exercice : 9,50 \$, échéance : 2026-09-08	USD	294 100	—	—
Total des bons de souscription (0,2 %)			514	527 000

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(313 589)	
Total des placements (94,9 %)			272 056 397	308 125 394
Trésorerie (5,1 %)				16 691 420
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)				139 876
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				324 956 690

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	2 847 810	5 088 701
Dividendes à recevoir	30 483	15 981
Souscriptions à recevoir	6 500	116 327
Autres débiteurs	569	183
Placements	21 616 595	6 327 486
	24 501 957	11 548 678
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	27 078	10 145
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	—	4 288
Charges à payer	485	316
	27 563	14 749
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 474 394	11 533 929
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	945 087	478 636
Catégorie D	1 302 816	293 707
Catégorie E	895 306	1 694 166
Catégorie F	5 001 533	2 161 866
Catégorie H	2 800 564	1 439 646
Catégorie I	11 315 293	4 380 584
Catégorie N	9 226	7 136
Catégorie O	2 204 569	1 078 188
	24 474 394	11 533 929
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	15,78	13,24
Catégorie D	16,46	13,22
Catégorie E	16,76	13,21
Catégorie F	15,74	13,19
Catégorie H	15,74	13,13
Catégorie I	15,67	13,16
Catégorie N	15,64	13,16
Catégorie O	17,00	13,43

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

États du résultat global

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Revenu de dividendes	380 146	136 992
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	2 940	668
Profit (perte de change)	(5 120)	(559)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	1 699 607	621 407
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	1 417 995	1 965 644
Total des produits	3 495 568	2 724 152
Charges		
Frais de gestion (note 4)	145 643	36 253
Frais d'administration (note 4)	80 064	20 092
Coûts d'opérations	47 723	17 106
Honoraires du comité d'examen indépendant	495	289
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	21	—
Autres impôts (recouvrement)	(384)	—
Total des charges	273 562	73 740
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(495)	(44 397)
Charges nettes	273 067	29 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 222 501	2 694 809
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	150 647	144 116
Catégorie D	127 268	121 512
Catégorie E	210 690	502 910
Catégorie F	783 847	784 429
Catégorie H	436 451	365 128
Catégorie I	1 508 297	376 392
Catégorie N	2 090	2 136
Catégorie O	3 211	398 186
	3 222 501	2 694 809
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	3,19	4,82
Catégorie D	2,74	7,85
Catégorie E	3,98	4,57
Catégorie F	3,41	6,21
Catégorie H	3,19	5,49
Catégorie I	3,53	5,61
Catégorie N	3,79	4,21
Catégorie O	0,10	7,48

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	478 636	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	150 647	144 116
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	461 842	553 435
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	52 514	28 843
Montants versés au rachat de parts rachetables	(142 212)	(217 513)
	372 144	364 765
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(610)	(9 396)
Profit réalisé à la vente de placements	(55 730)	(20 849)
Remboursement de capital	–	–
	(56 340)	(30 245)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	945 087	478 636
Catégorie D		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	293 707	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	127 268	121 512
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 409 015	178 150
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	27 408	18 846
Montants versés au rachat de parts rachetables	(526 909)	(5 955)
	909 514	191 041
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 887)	(5 236)
Profit réalisé à la vente de placements	(23 786)	(13 610)
Remboursement de capital	–	–
	(27 673)	(18 846)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	1 302 816	293 707
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	1 694 166	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	210 690	502 910
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	63 712	1 208 641
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	18 365	116 499
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 073 262)	(17 385)
	(991 185)	1 307 755
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(5 141)	(32 551)
Profit réalisé à la vente de placements	(13 224)	(83 948)
Remboursement de capital	–	–
	(18 365)	(116 499)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	895 306	1 694 166

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	2 161 866	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	783 847	784 429
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 135 560	1 874 350
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	241 259	126 118
Montants versés au rachat de parts rachetables	(999 482)	(476 183)
	2 377 337	1 524 285
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(16 836)	(40 826)
Profit réalisé à la vente de placements	(304 681)	(106 022)
Remboursement de capital	–	–
	(321 517)	(146 848)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	5 001 533	2 161 866
Catégorie H	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	1 439 646	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 451	365 128
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 545 946	1 098 511
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	147 437	96 096
Montants versés au rachat de parts rachetables	(613 908)	(23 993)
	1 079 475	1 170 614
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 012)	(21 446)
Profit réalisé à la vente de placements	(151 996)	(74 650)
Remboursement de capital	–	–
	(155 008)	(96 096)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	2 800 564	1 439 646
Catégorie I	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	4 380 584	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 508 297	376 392
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 914 586	4 006 745
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	621 478	113 544
Montants versés au rachat de parts rachetables	(488 174)	(2 553)
	6 047 890	4 117 736
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(37 413)	(22 514)
Profit réalisé à la vente de placements	(584 065)	(91 030)
Remboursement de capital	–	–
	(621 478)	(113 544)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	11 315 293	4 380 584

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

Catégorie N	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	7 136	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 090	2 136
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	–	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	728	511
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	728	5 511
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(40)	(141)
Profit réalisé à la vente de placements	(688)	(370)
Remboursement de capital	–	–
	(728)	(511)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	9 226	7 136

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	1 078 188	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 211	398 186
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 050 002	765 002
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	22 141	55 937
Montants versés au rachat de parts rachetables	(926 832)	(85 000)
	1 145 311	735 939
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(4 553)	(18 642)
Profit réalisé à la vente de placements	(17 588)	(37 295)
Remboursement de capital	–	–
	(22 141)	(55 937)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	2 204 569	1 078 188

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	11 533 929	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 222 501	2 694 809
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 580 663	9 689 834
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 131 330	556 394
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 770 779)	(828 582)
	10 941 214	9 417 646
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(71 492)	(150 752)
Profit réalisé à la vente de placements	(1 151 758)	(427 774)
Remboursement de capital	–	–
	(1 223 250)	(578 526)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	24 474 394	11 533 929

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 31 janvier 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 222 501	2 694 809
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(379 980)	(136 992)
Intérêts à distribuer	(106)	–
(Profit) perte de change sur la trésorerie	5 120	559
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(1 699 607)	(621 407)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 417 995)	(1 965 644)
Autres débiteurs	(386)	(183)
Frais de gestion et d'administration à payer	16 933	10 145
Charges à payer	169	316
	(253 351)	(18 397)
Produit de la sortie de placements	8 010 910	3 051 506
Montants versés à l'achat de placements	(20 182 417)	(6 791 941)
Dividendes reçus	365 478	121 011
Intérêts reçus	106	–
	(12 059 274)	(3 637 821)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 472 272	9 017 121
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 556 849)	(267 908)
Distributions versées aux porteurs de parts	(91 920)	(22 132)
	9 823 503	8 727 081
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 235 771)	5 089 260
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice/de la période	5 088 701	–
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(5 120)	(559)
Trésorerie à la clôture de l'exercice/de la période	2 847 810	5 088 701

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions /de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation				
Services de communication (2,6 %)				
Corus Entertainment Inc., catégorie B		136 252	744 735	648 560
			744 735	648 560
Produits de consommation discrétionnaire (4,8 %)				
Diversified Royalty Corp.		65 828	156 085	185 635
Nova Cannabis Inc.		178 669	494 172	502 060
Pollard Banknote Limited		12 300	340 408	490 155
			990 665	1 177 850
Services financiers diversifiés (9,7 %)				
Alaris Equity Partners Income Trust		44 900	678 296	843 671
Fiera Capital Corporation		57 700	639 340	605 273
Onex Corporation		9 100	869 048	903 448
			2 186 684	2 352 392
Énergie (4,8 %)				
Computer Modelling Group Ltd.		103 100	546 825	439 206
Spartan Delta Corp.		122 770	489 605	732 937
			1 036 430	1 172 143
Soins de santé (3,4 %)				
Hamilton Thorne Ltd.		399 100	622 018	822 146
			622 018	822 146
Produits industriels (23,1 %)				
Chorus Aviation Inc.		153 399	581 642	509 285
Exchange Income Corporation		15 500	609 893	653 170
GDI Integrated Facility Services Inc.		15 100	615 537	812 531
Hardwoods Distribution Inc.		18 900	432 697	846 720
Héroux-Devtek Inc.		48 200	804 178	867 600
IBI Group Inc.		65 400	476 942	885 516
K-Bro Linen Inc.		8 840	297 328	302 328
Mullen Group Ltd.		65 500	625 932	761 765
			4 444 149	5 638 915
Technologies de l'information (11,1 %)				
Dye & Durham Limited		16 562	505 554	743 303
Enghouse Systems Limited		8 600	434 849	416 498
Evertz Technologies Limited		20 900	277 163	274 626
Sylogist Ltd.		70 482	765 210	908 512
Vecima Networks Inc.		26 500	307 472	379 215
			2 290 248	2 722 154
Matières (8,9 %)				
Intertape Polymer Group Inc.		25 200	534 589	663 264
Richards Packaging Income Fund		13 700	819 302	846 112
Transcontinental Inc., catégorie A		18 600	380 898	377 766
Winpak Ltd.		8 100	331 429	301 077
			2 066 218	2 188 219
Immobilier (13,9 %)				
Colliers International Group Inc.		4 300	467 748	810 034
Dream Unlimited Corp., catégorie A		21 740	560 045	844 164
FirstService Corporation		2 700	453 247	671 220
Flagship Communities REIT		25 000	602 357	610 338
Information Services Corporation, catégorie A		17 900	284 856	469 875
			2 368 253	3 405 631

Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions /de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Services publics (6,1 %)				
Altius Renewable Royalties Corp,		71 700	722 341	787 983
Polaris Infrastructure Inc,		41 500	776 430	699 690
			1 498 771	1 487 673
Total des titres de participation (88,4 %)			18 248 171	21 615 683
Bons de souscription				
Chorus Aviation Inc., prix d'exercice : 6,20 \$, échéance : 2022-04-06	CAD	11 400	—	912
Total des bons de souscription (0,0 %)			—	912
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(15 215)	
Total des placements (88,4 %)			18 232 956	21 616 595
Trésorerie (11,6 %)				2 847 810
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)				9 989
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				24 474 394 \$

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	32 738	6 860
Dividendes à recevoir	460	229
Placements	1 831 675	255 524
	1 864 873	262 613
Passifs		
Créditeurs liés aux placements achetés	5 299	—
	5 299	—
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 859 574	262 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	420 058	131 305
Catégorie D	101 130	—
Catégorie E	120 043	—
Catégorie F	354 001	131 308
Catégorie H	469 799	—
Catégorie I	383 721	—
Catégorie N	5 411	—
Catégorie O	5 411	—
	1 859 574	262 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	18,75	14,80
Catégorie D	10,00	—
Catégorie E	10,00	—
Catégorie F	18,75	14,80
Catégorie H	10,00	—
Catégorie I	10,00	—
Catégorie N	10,00	—
Catégorie O	10,00	—

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

États du résultat global

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 10 juillet 2020 (date de création du Fonds) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Revenu de dividendes	8 745	1 220
Profit (perte) de change	112	(86)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	136 788	40 041
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(61 008)	72 060
Total des produits	84 637	113 235
Charges		
Coûts d'opérations	9 405	1 142
Frais de gestion (note 4)	8 624	1 453
Frais d'administration (note 4)	3 638	485
Honoraires du comité d'examen indépendant	35	6
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	8	21
Total des charges	21 710	3 107
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(14 768)	(2 485)
Charges nettes	6 942	622
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 695	112 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	43 752	56 305
Catégorie D	(4 329)	—
Catégorie E	6 400	—
Catégorie F	39 330	56 308
Catégorie H	14 798	—
Catégorie I	(23 078)	—
Catégorie N	411	—
Catégorie O	411	—
	77 695	112 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	4,01	7,51
Catégorie D	(1,09)	—
Catégorie E	1,09	—
Catégorie F	3,72	7,51
Catégorie H	0,70	—
Catégorie I	(2,26)	—
Catégorie N	0,82	—
Catégorie O	0,82	—

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 10 juillet 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	131 305	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	43 752	56 305
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	245 001	75 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	32 070	20 281
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	277 071	95 281
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 921)	(486)
Profit réalisé à la vente de placements	(30 149)	(19 795)
Remboursement de capital	–	–
	(32 070)	(20 281)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	420 058	131 305
	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie D		
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(4 329)	–
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	115 459	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	7 723	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 000)	–
	113 182	–
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(463)	–
Profit réalisé à la vente de placements	(7 260)	–
Remboursement de capital	–	–
	(7 723)	–
Solde à la clôture de la période	101 130	–
	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 400	–
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	113 643	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	9 168	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	122 811	–
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(549)	–
Profit réalisé à la vente de placements	(8 619)	–
Remboursement de capital	–	–
	(9 168)	–
Solde à la clôture de la période	120 043	–

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 10 juillet 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	131 308	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 330	56 308
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	190 863	75 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	27 031	20 284
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 500)	–
	210 394	95 284
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 619)	(486)
Profit réalisé à la vente de placements	(25 412)	(19 798)
Remboursement de capital	–	–
	(27 031)	(20 284)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	354 001	131 308

Catégorie H	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 798	–
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	455 001	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	35 870	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	490 871	–
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 149)	–
Profit réalisé à la vente de placements	(33 721)	–
Remboursement de capital	–	–
	(35 870)	–
Solde à la clôture de la période	469 799	–

Catégorie I	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 078)	–
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	406 799	–
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	29 301	–
Montants versés au rachat de parts rachetables	–	–
	436 100	–
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 755)	–
Profit réalisé à la vente de placements	(27 546)	–
Remboursement de capital	–	–
	(29 301)	–
Solde à la clôture de la période	383 721	–

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

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

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 10 juillet 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

Catégorie N	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	411	—
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 000	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	413	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	5 413	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(25)	—
Profit réalisé à la vente de placements	(388)	—
Remboursement de capital	—	—
	(413)	—
Solde à la clôture de la période	5 411	—

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	411	—
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 000	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	414	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	5 414	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(25)	—
Profit réalisé à la vente de placements	(389)	—
Remboursement de capital	—	—
	(414)	—
Solde à la clôture de la période	5 411	—

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice/de la période	262 613	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 695	112 613
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 536 766	150 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	141 990	40 565
Montants versés au rachat de parts rachetables	(17 500)	—
	1 661 256	190 565
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(8 506)	(972)
Profit réalisé à la vente de placements	(133 484)	(39 593)
Remboursement de capital	—	—
	(141 990)	(40 565)
Solde à la clôture de l'exercice/de la période	1 859 574	262 613

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

Tableaux des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 décembre 2021 et période allant du 10 juillet 2020 (date de début des activités) au 31 décembre 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 695	112 613
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(8 745)	(1 220)
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(112)	86
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(136 788)	(40 041)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	61 008	(72 060)
	(6 942)	(622)
Produit tiré de la sortie de placements	1 008 765	146 965
Montants versés à l'achat de placements	(2 503 837)	(290 388)
Dividendes reçus	8 514	991
	(1 493 500)	(143 054)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 536 766	150 000
Montants versés au rachat de parts rachetables	(17 500)	—
	1 519 266	150 000
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	25 766	6 946
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice/de la période	6 860	—
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	112	(86)
Trésorerie à la clôture de l'exercice/de la période	32 738	6 860

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Titres de participation			
Banques (2,8 %)			
Federal National Mortgage Association, actions privilégiées, série S, 8,25 %	13 000	44 946	51 306
		44 946	51 306
Services de communication (14,2 %)			
Aimia Inc.	15 200	75 430	75 240
Anterix Inc.	700	49 172	52 030
Baidu, Inc., CAAE	200	39 315	37 642
Cineplex Inc.	1 400	17 909	19 054
Corus Entertainment Inc., catégorie B	6 600	31 883	31 416
IAC/InterActiveCorp	300	50 068	49 602
		263 777	264 984
Produits de consommation discrétionnaire (9,9 %)			
Aritzia Inc.	700	24 603	36 645
ATD New Holdings Inc.	190	11 036	20 489
Nova Cannabis Inc.	25 700	86 839	72 217
Stitch Fix, Inc., catégorie A	2 300	78 156	55 046
		200 634	184 397
Produits de consommation courante (3,8 %)			
MAV Beauty Brands Inc.	11 900	28 130	13 923
SOL Cuisine Ltd.	28 045	53 552	57 072
		81 682	70 995
Services financiers diversifiés (8,7 %)			
Burford Capital Limited	8 300	110 082	110 870
Partners Value Investments LP	650	44 109	51 350
		154 191	162 220
Énergie (14,6 %)			
ARC Resources Ltd.	4 600	48 304	52 900
FTS International Inc., catégorie A	1 700	55 917	56 448
MEG Energy Corp.	5 100	50 330	59 670
Spartan Delta Corp.	17 100	90 675	102 087
		245 226	271 105
Soins de santé (7,0 %)			
Ayr Wellness Inc.	1 000	18 910	19 140
Bausch Health Companies Inc.	2 225	74 911	77 742
Columbia Care Inc.	4 900	18 052	17 738
Jushi Holdings Inc., catégorie B	4 000	18 440	16 400
		130 313	131 020
Produits industriels (12,0 %)			
Aerojet Rocketdyne Holdings Inc.	1 000	53 589	59 149
Bombardier Inc., catégorie B	23 500	37 645	39 480
Harbor Diversified Inc.	22 500	53 198	58 630
Inscape Corporation, catégorie B	7 600	3 505	8 550
Maxar Technologies Inc.	1 400	50 632	52 332
Spire Global, Inc.	1 098	6 329	4 695
		204 898	222 836
Technologies de l'information (13,8 %)			
Enghouse Systems Limited	700	35 313	33 901
Intermap Technologies Corporation, catégorie A	65 600	59 178	48 544

Fonds de situations spéciales Pender (auparavant, le Fonds placements stratégiques Pender)

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Nombre d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (13,8 %) (suite)			
Magnachip Semiconductor Corporation	2 100	46 788	55 705
MoneyGram International Inc.	4 600	37 345	45 910
Sangoma Technologies Corporation	1 271	30 878	27 733
WeCommerce Holdings Ltd., catégorie A	3 400	35 815	45 356
		245 317	257 149
Matières (3,8 %)			
5N Plus Inc.	14 400	36 576	34 272
Copper Mountain Mining Corporation	10 400	30 053	35 568
		66 629	69 840
Services publics (7,9 %)			
Altius Renewable Royalties Corp.	5 639	54 982	61 973
Spark Power Group Inc.	64 500	131 258	80 625
Spark Power Group Inc., droits, 2022-01-26	64 500	—	3 225
		186 240	145 823
Total des titres de participation (98,5 %)		1 823 853	1 831 675
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(3 230)	
Total des placements (98,5 %)		1 820 623	1 831 675
Trésorerie (1,8 %)			32 738
Autres actifs diminués des passifs (-0,3 %)			(4 839)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			1 859 574

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	295 806	136 150
Dividendes à recevoir	21 995	15 340
Souscriptions à recevoir	100	17 900
Autres débiteurs	60	16
Placements	20 461 734	10 360 045
	20 779 695	10 529 451
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	28 895	16 521
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	60 617	6 772
Charges à payer	131	176
	89 643	23 469
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 690 052	10 505 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	7 681 703	6 227 856
Catégorie D	162 938	32 699
Catégorie E	185 744	96 579
Catégorie F	5 309 368	2 367 806
Catégorie H	1 463 409	867 521
Catégorie I	5 877 561	905 795
Catégorie O	9 329	7 726
	20 690 052	10 505 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	14,85	13,42
Catégorie D	12,83	11,51
Catégorie E	12,11	11,04
Catégorie F	15,66	13,70
Catégorie H	10,74	9,78
Catégorie I	11,21	10,11
Catégorie O	13,06	11,90

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	369 727	224 909
Intérêts à distribuer	—	763
Revenu de dividendes	220 007	206 393
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	1 403	4 225
Profit (perte) de change	(3 746)	(9 471)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	1 324 902	233 977
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	1 052 958	49 524
Total des produits	2 965 251	710 320
Charges		
Frais de gestion (note 4)	207 215	145 733
Frais d'administration (note 4)	102 558	52 796
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	12 986	11 485
Coûts d'opérations	9 574	4 941
Honoraires du comité d'examen indépendant	420	266
Total des charges	332 753	215 221
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(420)	(266)
Charges nettes	332 333	214 955
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 632 918	495 365
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	1 128 185	270 127
Catégorie D	13 205	286
Catégorie E	23 416	8 506
Catégorie F	873 652	140 012
Catégorie H	167 554	50 543
Catégorie I	425 303	25 251
Catégorie O	1 603	640
	2 632 918	495 365
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	2,40	0,51
Catégorie D	1,40	0,14
Catégorie E	1,87	1,00
Catégorie F	2,47	0,64
Catégorie H	1,51	0,54
Catégorie I	1,08	0,27
Catégorie O	2,43	1,02

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie A		
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 227 856	7 665 409
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 128 185	270 127
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 516 917	470 693
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	432 823	133 758
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 158 860)	(2 166 586)
	790 880	(1 562 135)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(43 562)	(106 284)
Profit réalisé à la vente de placements	(421 656)	(39 261)
Remboursement de capital	—	—
	(465 218)	(145 545)
Solde à la clôture de l'exercice	7 681 703	6 227 856
Catégorie D		
Solde à l'ouverture de l'exercice	32 699	21 714
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 205	286
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	140 333	29 500
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	10 120	583
Montants versés au rachat de parts rachetables	(23 299)	(18 801)
	127 154	11 282
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 564)	(583)
Profit réalisé à la vente de placements	(7 556)	—
Remboursement de capital	—	—
	(10 120)	(583)
Solde à la clôture de l'exercice	162 938	32 699
Catégorie E		
Solde à l'ouverture de l'exercice	96 579	75 926
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 416	8 506
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	65 749	18 867
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	15 580	4 544
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(6 720)
	81 329	16 691
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 906)	(2 989)
Profit réalisé à la vente de placements	(11 674)	(1 555)
Remboursement de capital	—	—
	(15 580)	(4 544)
Solde à la clôture de l'exercice	185 744	96 579

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie F		
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 367 806	3 287 412
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	873 652	140 012
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 165 575	653 322
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	204 640	56 730
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 062 262)	(1 700 137)
	2 307 953	(990 085)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(110 287)	(69 533)
Profit réalisé à la vente de placements	(129 756)	—
Remboursement de capital	—	—
	(240 043)	(69 533)
Solde à la clôture de l'exercice	5 309 368	2 367 806
	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie H		
Solde à l'ouverture de l'exercice	867 521	582 383
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 554	50 543
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	475 576	393 204
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	76 213	24 865
Montants versés au rachat de parts rachetables	(18 864)	(145 038)
	532 925	273 031
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(13 098)	(19 439)
Profit réalisé à la vente de placements	(91 493)	(18 997)
Remboursement de capital	—	—
	(104 591)	(38 436)
Solde à la clôture de l'exercice	1 463 409	867 521
	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie I		
Solde à l'ouverture de l'exercice	905 795	963 659
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 303	25 251
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 194 283	274 437
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	379 955	15 301
Montants versés au rachat de parts rachetables	(623 927)	(348 275)
	4 950 311	(58 537)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(93 752)	(24 578)
Profit réalisé à la vente de placements	(310 096)	—
Remboursement de capital	—	—
	(403 848)	(24 578)
Solde à la clôture de l'exercice	5 877 561	905 795

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 726	7 086
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 603	640
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	841	413
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	841	413
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(255)	(264)
Profit réalisé à la vente de placements	(586)	(149)
Remboursement de capital	—	—
	(841)	(413)
Solde à la clôture de l'exercice	9 329	7 726

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	10 505 982	12 603 589
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 632 918	495 365
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	16 558 433	1 840 023
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 120 172	236 194
Montants versés au rachat de parts rachetables	(8 887 212)	(4 385 557)
	8 791 393	(2 309 340)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(267 424)	(223 670)
Profit réalisé à la vente de placements	(972 817)	(59 962)
Remboursement de capital	—	—
	(1 240 241)	(283 632)
Solde à la clôture de l'exercice	20 690 052	10 505 982

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation :		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 632 918	495 365
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(219 944)	(206 393)
Intérêts à distribuer	123	(763)
(Profit) perte de change sur de la trésorerie	3 746	9 471
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(1 324 902)	(233 977)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 052 958)	(49 524)
Autres débiteurs	(44)	1 555
Distributions de fonds sous-jacents	(369 727)	(224 909)
Frais de gestion et d'administration à payer	12 374	(3 560)
Charges à payer	(45)	(97)
	(318 459)	(212 832)
Produit de la sortie de placements	3 919 780	4 392 178
Montants versés à l'achat de placements	(11 643 609)	(2 070 759)
Dividendes reçus	213 300	210 244
Distributions reçues de fonds sous-jacents	369 727	224 909
Intérêts reçus	(134)	763
	(7 459 395)	2 544 503
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	15 404 558	959 431
Montants versés au rachat de parts rachetables	(7 661 692)	(3 517 093)
Distributions versées aux porteurs de parts	(120 069)	(47 438)
	7 622 797	(2 605 100)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	163 402	(60 597)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	136 150	206 218
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(3 746)	(9 471)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	295 806	136 150

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre de parts /d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O		719 823	7 938 397	8 166 322
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, catégorie O		42 323	1 382 109	1 493 578
Total des Fonds communs de placement (46,7 %)			9 320 506	9 659 900
Titres de participation				
Services de communication (4,5 %)				
Baidu, Inc., CAAE		2 000	507 836	376 424
Corus Entertainment Inc., catégorie B		40 900	211 999	194 684
Nintendo Co., Ltd., CAAE		4 800	430 989	354 409
			1 150 824	925 517
Produits de consommation discrétionnaire (1,2 %)				
Alibaba Group Holding Limited, CAAE		1 700	427 922	255 448
			427 922	255 448
Produits de consommation courante (0,3 %)				
MAV Beauty Brands Inc.		49 856	232 034	58 332
			232 034	58 332
Services financiers diversifiés (21,7 %)				
Brookfield Asset Management Inc., catégorie A		14 300	580 937	1 092 377
Burford Capital Limited		44 200	467 744	590 418
Exor N.V.		3 600	310 726	409 370
Fiera Capital Corporation		42 900	452 562	450 021
KKR & Co. Inc.		10 400	494 108	980 083
Onex Corporation		6 300	500 708	625 464
Starwood Property Trust, Inc.		11 050	269 460	339 658
			3 076 245	4 487 391
Énergie (5,1 %)				
ARC Resources Ltd.		50 900	379 400	585 350
Spartan Delta Corp.		44 100	179 388	263 277
Texas Pacific Land Corporation		140	170 179	221 166
			728 967	1 069 793
Produits industriels (5,2 %)				
Chorus Aviation Inc.		47 395	190 916	157 351
Exchange Income Corporation		8 400	341 264	353 976
Northrop Grumman Corporation		1 160	468 808	567 964
			1 000 988	1 079 291
Technologies de l'information (2,8 %)				
MicroStrategy Incorporated, catégorie A		300	244 630	206 626
SS&C Technologies Holdings, Inc.		3 500	313 810	362 952
			558 440	569 578
Matières (4,5 %)				
CCL Industries Inc., catégorie B		6 600	429 119	447 678
Richards Packaging Income Fund		7 954	524 177	491 239
			953 296	938 917
Immobilier (4,9 %)				
Information Services Corporation, catégorie A		21 197	416 151	556 421
Kennedy-Wilson Holdings, Inc.		14 900	307 178	450 084
			723 329	1 006 505

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Services publics (2,0 %)				
Altius Renewable Royalties Corp.		37 313	338 854	410 070
			338 854	410 070
Total des titres de participation (52,2 %)			9 190 899	10 800 842
Bons de souscription				
Chorus Aviation Inc., prix d'exercice : 6,20 \$, échéance : 2022-04-06	CAD	12 400	—	992
Total des bons de souscription (0,0 %)			—	992
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(6 858)	
Total des placements (98,9 %)			18 504 547	20 461 734
Trésorerie (1,4 %)				295 806
Autres actifs diminués des passifs (-0,3 %)				(67 488)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				20 690 052

Fonds de valeur Pender

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	31 620	8 400 630
Intérêts à recevoir	–	484 750
Dividendes à recevoir	147 743	71 670
Débiteurs liés aux placements vendus	700 012	–
Souscriptions à recevoir	259 505	90 565
Placements	265 093 693	273 204 054
	266 232 573	282 251 669
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	344 439	336 608
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	1 189	1 313
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	578 123	383 120
Charges à payer	863	853
	924 614	721 894
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	265 307 959	281 529 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	43 761 108	50 955 672
Catégorie D	2 202 286	2 208 560
Catégorie E	896 075	860 592
Catégorie F	94 884 680	107 636 584
Catégorie H	13 547 045	12 283 446
Catégorie I	91 624 807	90 635 563
Catégorie N	1 564 976	6 267
Catégorie O	16 826 982	16 943 091
	265 307 959	281 529 775
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	21,26	22,54
Catégorie D	13,16	13,58
Catégorie E	12,46	13,19
Catégorie F	21,81	22,85
Catégorie H	15,32	16,33
Catégorie I	15,92	16,76
Catégorie N	11,36	12,15
Catégorie O	18,24	19,34

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds de valeur Pender

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	111 049	—
Intérêts à distribuer	853 520	1 238 150
Revenu de dividendes	2 614 627	2 684 172
Profit (perte) de change	(4 168)	464 374
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	22 691 680	(4 894 534)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(23 833 379)	40 113 470
Total des produits	2 433 329	39 605 632
Charges		
Frais de gestion (note 4)	2 942 823	2 482 479
Frais d'administration (note 4)	1 581 511	1 158 647
Coûts d'opérations	327 311	329 272
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	81 570	52 802
Honoraires du comité d'examen indépendant	5 373	7 134
Total des charges	4 938 588	4 030 334
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(5 373)	(7 134)
Charges nettes	4 933 215	4 023 200
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 499 886)	35 582 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(351 611)	6 229 130
Catégorie D	(23 871)	282 988
Catégorie E	(2 088)	165 216
Catégorie F	(253 183)	13 233 989
Catégorie H	(434 309)	1 708 742
Catégorie I	(1 390 802)	10 994 753
Catégorie N	(158 612)	1 077
Catégorie O	114 590	2 966 537
	(2 499 886)	35 582 432
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,16)	2,37
Catégorie D	(0,13)	1,55
Catégorie E	(0,03)	2,46
Catégorie F	(0,06)	2,29
Catégorie H	(0,52)	2,22
Catégorie I	(0,23)	1,86
Catégorie N	(2,11)	2,09
Catégorie O	0,13	3,19

Fonds de valeur Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie A	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	50 955 672	59 409 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(351 611)	6 229 130
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 949 251	3 138 556
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	1 567 102	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 663 961)	(17 821 600)
	(5 147 608)	(14 683 044)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(1 695 345)	—
Remboursement de capital	—	—
	(1 695 345)	—
Solde à la clôture de l'exercice	43 761 108	50 955 672

Catégorie D	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 208 560	3 254 784
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(23 871)	282 988
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 042 411	218 215
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	47 172	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 022 757)	(1 547 427)
	66 826	(1 329 212)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(49 229)	—
Remboursement de capital	—	—
	(49 229)	—
Solde à la clôture de l'exercice	2 202 286	2 208 560

Catégorie E	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	860 592	683 871
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 088)	165 216
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	106 279	73 088
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	49 133	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(68 708)	(61 583)
	86 704	11 505
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(49 133)	—
Remboursement de capital	—	—
	(49 133)	—
Solde à la clôture de l'exercice	896 075	860 592

Fonds de valeur Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Catégorie F		
Solde à l'ouverture de l'exercice	107 636 584	144 360 023
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(253 183)	13 233 989
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	24 385 264	16 982 129
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 787 411	4 299
Montants versés au rachat de parts rachetables	(36 106 108)	(66 939 416)
	(8 933 433)	(49 952 988)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(5 636)	(4 440)
Profit réalisé à la vente de placements	(3 559 652)	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 565 288)	(4 440)
Solde à la clôture de l'exercice	94 884 680	107 636 584
Catégorie H		
Solde à l'ouverture de l'exercice	12 283 446	11 561 220
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(434 309)	1 708 742
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 305 393	1 692 707
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	600 412	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 592 422)	(2 679 223)
	2 313 383	(986 516)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(615 475)	—
Remboursement de capital	—	—
	(615 475)	—
Solde à la clôture de l'exercice	13 547 045	12 283 446
Catégorie I		
Solde à l'ouverture de l'exercice	90 635 563	83 532 012
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 390 802)	10 994 753
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 228 989	33 305 783
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 198 970	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(19 091 348)	(37 196 985)
	6 336 611	(3 891 202)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(3 956 565)	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 956 565)	(3 891 202)
Solde à la clôture de l'exercice	91 624 807	90 635 563

Fonds de valeur Pender

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie N	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	6 267	5 190
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(158 612)	1 077
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 717 321	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	95 165	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	1 812 486	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(95 165)	—
Remboursement de capital	—	—
	(95 165)	—
Solde à la clôture de l'exercice	1 564 976	6 267

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	16 943 091	15 480 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 590	2 966 537
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	285 630	334 097
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	828 605	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(311 009)	(1 837 859)
	803 226	(1 503 762)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	(1 033 925)	—
Remboursement de capital	—	—
	(1 033 925)	—
Solde à la clôture de l'exercice	16 826 982	16 943 091

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	281 529 775	318 287 002
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 499 886)	35 582 432
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	60 020 538	55 744 575
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	9 173 970	4 299
Montants versés au rachat de parts rachetables	(71 856 313)	(128 084 093)
	(2 661 805)	(72 335 219)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(5 636)	(4 440)
Profit réalisé à la vente de placements	(11 054 489)	—
Remboursement de capital	—	—
	(11 060 125)	(4 440)
Solde à la clôture de l'exercice	265 307 959	281 529 775

Fonds de valeur Pender

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 499 886)	35 582 432
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(111 049)	—
Revenu de dividendes	(2 614 627)	(2 684 172)
Intérêts à distribuer	(853 520)	(1 238 150)
(Profit) perte de change sur la trésorerie	4 168	(464 374)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(22 691 680)	4 894 534
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	23 833 379	(40 113 470)
Frais de gestion et d'administration à payer	7 831	(63 792)
Charges à payer	10	(40)
	(4 925 374)	(4 087 032)
Produit de la sortie de placements	207 828 569	239 122 301
Montants versés à l'achat de placements	(201 559 919)	(184 776 108)
Dividendes reçus	2 538 554	2 805 946
Distributions reçues de fonds sous-jacents	111 049	—
Intérêts reçus	1 338 270	766 250
	5 331 149	53 831 357
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	52 087 764	28 143 847
Montants versés au rachat de parts rachetables	(63 897 476)	(100 307 823)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 886 279)	—
	(13 695 991)	(72 163 976)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 364 842)	(18 332 619)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	8 400 630	26 268 875
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(4 168)	464 374
Trésorerie à la clôture de l'exercice	31 620	8 400 630

Fonds de valeur Pender

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O		478 245	4 782 049	4 777 952
Total des fonds communs de placement (1,8 %)			4 782 049	4 777 952
Titres de participation				
Banques (3,5 %)				
Federal National Mortgage Association, actions privilégiées, série S, 8,25 %		2 382 134	7 150 905	9 401 435
			7 150 905	9 401 435
Services de communication (10,6 %)				
Baidu, Inc., CAAE		45 500	9 268 858	8 563 642
IAC/InterActiveCorp		28 900	3 412 245	4 778 373
Nintendo Co., Ltd., CAAE		82 100	6 923 964	6 061 864
TeraGo Inc.		703 088	4 826 750	3 866 984
Twitter, Inc.		89 000	4 818 540	4 865 731
			29 250 357	28 136 594
Produits de consommation discrétionnaire (15,8 %)				
ASOS Plc		118 800	5 602 145	4 863 441
D2L Inc.		340 326	5 785 542	4 679 483
JD.com, Inc., CAAE		69 905	3 537 881	6 196 033
Peloton Interactive Inc., catégorie A		178 315	13 430 051	8 066 010
Stitch Fix, Inc., catégorie A		332 055	12 263 293	7 947 024
Universal Technical Institute, Inc.		1 024 507	8 534 673	10 134 330
			49 153 585	41 886 321
Produits de consommation courante (6,7 %)				
CareRx Corporation		787 400	3 979 751	4 480 306
GreenSpace Brands Inc.		45 327 028	2 618 523	2 719 622
MAV Beauty Brands Inc.		2 102 591	5 604 750	2 460 031
Premium Brands Holdings Corporation		64 600	5 778 066	8 168 024
			17 981 090	17 827 983
Services financiers diversifiés (20,0 %)				
Alaris Equity Partners Income Trust		323 400	5 091 159	6 076 686
Burford Capital Limited		969 091	13 823 945	12 944 994
Exor N.V.		87 300	7 768 819	9 927 223
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A		113 400	8 007 624	11 392 428
KKR & Co. Inc.		65 340	2 149 659	6 157 562
Onex Corporation		67 300	5 231 378	6 681 544
			42 072 584	53 180 437
Énergie (1,9 %)				
Texas Pacific Land Corporation		3 145	5 257 209	4 968 339
			5 257 209	4 968 339
Soins de santé (2,3 %)				
Bausch Health Companies Inc.		176 900	4 116 904	6 180 886
			4 116 904	6 180 886
Technologies de l'information (29,1 %)				
Block, Inc.		26 700	4 410 458	5 454 865
Dye & Durham Limited		222 895	7 436 026	10 003 528
Ebix, Inc.		137 623	5 210 578	5 292 221
eGain Corporation		548 498	6 575 862	6 924 349
Kaleya, Inc.		57 314	865 477	727 893
Optiva Inc., restr.		419 620	10 947 040	11 480 803
ProntoForms Corporation		7 398 600	2 969 400	6 584 754

Fonds de valeur Pender

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (29,1 %) (suite)				
Redline Communications Group Inc.		981 785	2 336 281	765 792
Sangoma Technologies Corporation		423 250	5 514 548	9 235 315
SS&C Technologies Holdings, Inc.		107 200	7 916 191	11 116 704
Sylogist Ltd.		603 000	6 801 840	7 772 670
Tantalus Systems Holding Inc.		1 006 134	2 290 110	1 861 348
			63 273 811	77 220 242
Matières (2,4 %)				
CCL Industries Inc., catégorie B		93 855	5 570 495	6 366 185
			5 570 495	6 366 185
Immobilier (5,6 %)				
The Howard Hughes Corporation		49 574	7 162 203	6 382 485
Zillow Group, Inc.		103 471	8 635 990	8 357 048
			15 798 193	14 739 533
Total des titres de participation (97,9 %)			239 625 133	259 907 955
Bons de souscription				
BuildDirect.com Technologies Inc., prix d'exercice : 6,90 \$, échéance : 2023-08-13	CAD	1 636 400	—	—
Cano Health, Inc., prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2026-06-03	USD	50 232	—	151 863,00
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,08 \$, échéance : 2022-12-23	CAD	21 936 514	—	—
GreenSpace Brands Inc., restr., prix d'exercice : 0,10 \$, échéance : 2023-03-30	CAD	2 142 857	—	—
GreenSpace Brands Inc., restr., prix d'exercice : 0,09 \$, échéance : 2023-09-28	CAD	2 011 500	—	—
Lux Health Tech Acquisition Corp., prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2027-11-30	USD	28 733	—	30 887
Pershing Square Tontine Holdings, Ltd., prix d'exercice : 23,00 \$, échéance : 2025-07-24	USD	9 444	—	15 770
Social Capital Hedosophia Holdings Corp. VI, catégorie A, prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2025-10-14	USD	44 375	—	110 019
Taiga Motors Corporation, prix d'exercice : 17,25 \$, échéance : 2026-12-31	CAD	82 706	407 724	99 247
Total des bons de souscription (0,2 %)			407 724	407 786
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(184 204)	
Total des placements (99,9 %)			244 630 702	265 093 693
Trésorerie (0,0 %)				31 620
Autres actifs diminués des passifs (0,1 %)				182 646
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				265 307 959

Fonds de valeur Pender II

États de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	—	30 393
Intérêts à recevoir	—	47 797
Dividendes à recevoir	8 859	6 266
Débiteurs liés aux placements vendus	248 093	49 814
Autres débiteurs	—	100
Placements	15 744 912	24 071 978
	16 001 864	24 206 348
Passifs		
Découvert bancaire	170 411	—
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	25 743	35 659
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	3 874	51 086
Charges à payer	1 294	1 024
	201 322	87 769
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 800 542	24 118 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	7 173 180	11 343 918
Catégorie A1	283 141	204 325
Catégorie E	5 975	5 969
Catégorie F	3 741 359	7 239 440
Catégorie F1	1 109 543	1 945 831
Catégorie I	2 177 025	2 076 611
Catégorie N	5 932	5 947
Catégorie O	1 304 387	1 296 538
	15 800 542	24 118 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	16,26	16,57
Catégorie A1	11,49	11,71
Catégorie E	11,95	11,94
Catégorie F	17,44	17,58
Catégorie F1	11,73	11,83
Catégorie I	11,78	11,86
Catégorie N	11,86	11,89
Catégorie O	12,07	12,00

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

(signé) "David Barr"

David Barr, administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi, administrateur

Fonds de valeur Pender II

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	7 822	—
Intérêts à distribuer	75 194	148 209
Revenu de dividendes	193 746	244 727
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	1 009	4 413
Profit (perte) de change	6 795	43 723
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	3 722 155	(4 131 657)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(3 271 842)	6 121 900
Total des produits	734 879	2 431 315
Charges		
Frais de gestion (note 4)	285 360	317 650
Frais d'administration (note 4)	120 503	112 830
Coûts d'opérations	36 456	43 051
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	5 833	(5 256)
Honoraires du comité d'examen indépendant	320	611
Autres frais d'administration	—	(13 080)
Autres impôts (recouvrement)	—	(68 168)
Total des charges	448 472	387 638
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(320)	(611)
Charges nettes	448 152	387 027
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 727	2 044 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	183 257	854 970
Catégorie A1	(20 078)	37 766
Catégorie E	6	969
Catégorie F	329 773	416 777
Catégorie F1	(38 915)	276 993
Catégorie I	(175 150)	173 544
Catégorie N	(15)	947
Catégorie O	7 849	282 322
	286 727	2 044 288
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,32	0,93
Catégorie A1	(0,83)	3,23
Catégorie E	0,02	1,94
Catégorie F	1,17	0,72
Catégorie F1	(0,22)	1,81
Catégorie I	(0,73)	0,97
Catégorie N	(0,04)	1,88
Catégorie O	0,08	3,14

Fonds de valeur Pender II

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie A	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	11 343 918	16 941 045
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	183 257	854 970
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 900	50 091
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 367 895)	(6 502 188)
	(4 353 995)	(6 452 097)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	7 173 180	11 343 918

Catégorie A1	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	204 325	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(20 078)	37 766
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	162 658	166 559
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(63 764)	(5 000)
	98 894	161 559
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	283 141	204 325

Catégorie E	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 969	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6	969
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	—	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	5 975	5 969

Fonds de valeur Pender II

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie F	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	7 239 440	11 795 345
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	329 773	416 777
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 770	341 527
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 863 624)	(5 314 209)
	(3 827 854)	(4 972 682)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	3 741 359	7 239 440

Catégorie F1	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 945 831	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(38 915)	276 993
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 642 672	2 148 335
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 440 045)	(484 497)
	(797 373)	1 663 838
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	1 109 543	1 945 831

Catégorie I	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	2 076 611	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(175 150)	173 544
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 283 098	2 698 558
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 007 534)	(800 491)
	275 564	1 898 067
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	2 177 025	2 076 611

Fonds de valeur Pender II

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

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

Catégorie N	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	5 947	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(15)	947
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	—	—
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	5 932	5 947

Catégorie O	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 296 538	5 000
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 849	282 322
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	1 009 216
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	1 304 387	1 009 216
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	1 304 387	1 296 538

Total pour le Fonds	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Solde à l'ouverture de l'exercice	24 118 579	28 766 390
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 727	2 044 288
Opérations relatives aux parts		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 138 098	6 414 286
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 742 862)	(13 106 385)
	(8 604 764)	(6 692 099)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	—
Solde à la clôture de l'exercice	15 800 542	24 118 579

Fonds de valeur Pender II

Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	286 727	2 044 288
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(193 746)	(244 727)
Intérêts à distribuer	(75 194)	(148 209)
Distributions de fonds sous-jacents	(7 822)	—
(Profit) perte de change sur de la trésorerie	(6 795)	(43 723)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(3 722 155)	4 131 657
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	3 271 842	(6 121 900)
Autres débiteurs	100	(100)
Frais de gestion et d'administration à payer	(9 916)	(16 878)
Charges à payer	270	(53 164)
	(456 689)	(452 756)
Produit de la sortie de placements	23 381 709	24 814 366
Montants versés à l'achat de placements	(14 802 609)	(19 384 991)
Dividendes reçus	191 166	253 869
Distributions de fonds sous-jacents	7 822	—
Intérêts reçus	122 978	100 535
	8 444 377	5 331 023
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 918 756	6 303 384
Montants versés au rachat de parts rachetables	(12 570 732)	(13 039 158)
	(8 651 976)	(6 735 774)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(207 599)	(1 404 751)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	30 393	1 391 421
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	6 795	43 723
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de l'exercice	(170 411)	30 393

Fonds de valeur Pender II

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / Valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O		33 685	336 822	336 533
Total des fonds communs de placement (2,1 %)			336 822	336 533
Titres de participation				
Banques (3,6 %)				
Federal National Mortgage Association, actions privilégiées, série S, 8,25 %		145 397	436 482	573 830
			436 482	573 830
Services de communication (10,3 %)				
Baidu, Inc., CAAE		2 600	526 701	489 351
IAC/InterActiveCorp		1 700	200 933	281 081
Nintendo Co., Ltd., CAAE		4 800	406 175	354 409
TeraGo Inc.		38 874	300 160	213 807
Twitter, Inc.		5 200	276 746	284 290
			1 710 715	1 622 938
Produits de consommation discrétionnaire (15,8 %)				
ASOS Plc		7 200	321 966	294 754
D2L Inc.		20 452	347 684	281 215
JD.com, Inc., CAAE		4 100	233 293	363 404
Peloton Interactive Inc., catégorie A		10 685	819 449	483 332
Stitch Fix, Inc., catégorie A		19 461	760 473	465 757
Universal Technical Institute, Inc.		61 578	513 903	609 124
			2 996 768	2 497 586
Produits de consommation courante (6,9 %)				
CareRx Corporation		47 700	240 885	271 413
GreenSpace Brands Inc.		3 128 840	185 720	187 730
MAV Beauty Brands Inc.		124 365	323 712	145 507
Premium Brands Holdings Corporation		3 800	340 041	480 472
			1 090 358	1 085 122
Services financiers diversifiés (20,0 %)				
Alaris Equity Partners Income Trust		19 300	303 697	362 647
Burford Capital Limited		58 205	790 390	777 496
Exor N.V.		5 200	479 363	591 312
Interactive Brokers Group, Inc., catégorie A		6 700	466 299	673 098
KKR & Co. Inc.		3 868	137 705	364 516
Onex Corporation		4 000	318 782	397 120
			2 496 236	3 166 189
Énergie (1,8 %)				
Secure Energy Services Inc.		360 677	180 339	1 803
Texas Pacific Land Corporation		180	334 425	284 356
			514 764	286 159
Soins de santé (2,3 %)				
Bausch Health Companies Inc.		10 500	244 387	366 870
			244 387	366 870
Technologies de l'information (28,7 %)				
Block, Inc.		1 640	274 276	335 055
Dye & Durham Limited		13 105	421 882	588 152
Ebix, Inc.		8 202	303 439	315 404
eGain Corporation		32 520	388 005	410 539
Optiva Inc., restr.		24 831	671 913	679 376

Fonds de valeur Pender II

Inventaire du portefeuille (suite)

Au 31 décembre 2021

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Technologies de l'information (28,7 %) (suite)				
ProntoForms Corporation		447 100	335 393	397 919
Sangoma Technologies Corporation		25 414	352 496	554 533
SS&C Technologies Holdings, Inc.		6 400	495 847	663 684
Sylogist Ltd.		36 400	410 592	469 196
Tantalus Systems Holding Inc.		67 100	150 975	124 135
			3 804 818	4 537 993
Matières (2,4 %)				
CCL Industries Inc., catégorie B		5 500	358 084	373 065
Red Eagle Mining Corporation		428 759	215 951	—
			574 035	373 065
Immobilier (5,5 %)				
The Howard Hughes Corporation		2 958	470 128	380 832
Zillow Group, Inc.		5 999	519 060	484 522
			989 188	865 354
Total des titres de participation (97,3 %)			14 857 751	15 375 106
Bons de souscription				
BuildDirect.com Technologies Inc., prix d'exercice : 6,90 \$, échéance : 2023-08-13	CAD	129 600	—	—
Cano Health, Inc., prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2026-06-03	USD	3 600	—	10 884
GreenSpace Brands Inc., prix d'exercice : 0,08 \$, échéance : 2022-12-23	CAD	999 640	—	—
GreenSpace Brands Inc., restr., prix d'exercice : 0,09 \$, échéance : 2023-09-28	CAD	266 000	—	—
Lux Health Tech Acquisition Corp., prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2027-11-30	USD	2 366	—	2 543
Pershing Square Tontine Holdings, Ltd., prix d'exercice : 23,00 \$, échéance : 2025-07-24	USD	888	—	1 483
Red Eagle Mining Corporation, prix d'exercice : 0,50 \$, échéance : 2022-08-07	CAD	8 079 644	—	8
Social Capital Hedosophia Holdings Corp. VI, catégorie A, prix d'exercice : 11,50 \$, échéance : 2025-10-14	USD	4 125	—	10 227
Taiga Motors Corporation, prix d'exercice : 17,25 \$, échéance : 2026-12-31	CAD	6 773	33 393	8 128
Total des bons de souscription (0,2 %)			33 393	33 273
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(11 377)	
Total des placements (99,6 %)			15 216 589	15 744 912
Trésorerie (-1,1 %)				(170 411)
Autres actifs diminués des passifs (1,5 %)				226 041
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				15 800 542

FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER : Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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, D, E, F, H, I, N, O
Fonds d'obligations de sociétés	1 ^{er} juin 2009	A, A (en USD), D, E, F, F (en USD), H, H (en USD), I, I (en USD), N, N (en USD), O, U
Fonds de revenu amélioré	21 septembre 2009	A, A1, E, F, F1, I, N, O
Fonds ciblé mondial (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations)	28 juin 2013	A, A (en USD), D, E, F, F (en USD), H, I, N, N (en USD), O
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1 ^{er} juin 2009	A, B, E, F, G, I, M, N, O
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	31 janvier 2020	A, D, E, F, H, I, N, O
Fonds de situations spéciales (auparavant, le Fonds placements stratégiques)	10 juillet 2020	A, D, E, F, H, I, N, O
Fonds stratégique de croissance et de revenu	24 novembre 2010	A, D, E, F, H, I, O
Fonds de valeur	28 juin 2013	A, D, E, F, H, I, N, O
Fonds de valeur II	21 septembre 2009	A, A1, E, F, F1, I, N, O

Les parts de catégorie H et de catégorie I du Fonds univers obligataire Pender ne sont plus offertes à la vente depuis le 1^{er} septembre 2021. Le 25 juin 2021, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender a été renommé Fonds ciblé mondial Pender et le Fonds placements stratégiques Pender a été renommé Fonds de situations spéciales Pender. Le Fonds de situations spéciales Pender a commencé ses activités le 10 juillet 2020. Le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender ont commencé leurs activités le 31 janvier 2020. Ces Fonds sont tous des fiducies de placement à capital variable constituées sous le régime des lois de la Colombie-Britannique conformément à la seizième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour daté du 22 décembre 2021 (auparavant la quinzième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour daté du 19 juillet 2021).

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 des Fonds.

2. Base d'établissement :

a) Déclaration de conformité

Les états financiers annuels des Fonds sont établis selon les Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, ou « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board. La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire en date du 30 mars 2022.

b) Base d'évaluation

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

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii) Coût amorti

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

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

iii) Juste valeur par le biais du résultat net

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

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

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

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

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

b) Parts rachetables

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

c) Montants par part

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

d) Opérations de prêt de titres

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

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

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

e) Monnaie étrangère

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

f) Comptabilisation des produits

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

g) Impôt sur le résultat

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

4. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

Chaque fonds verse des frais de gestion calculés comme un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables comme la TPS ou la TVH. Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. Les frais de gestion que le gestionnaire facture au Fonds sont destinés à couvrir, entre autres, les coûts de gestion des placements, y compris les honoraires de conseil en placements, s'il y a lieu, ainsi que les frais liés à la distribution, la commercialisation et la promotion du Fonds. Les frais de gestion des parts de catégorie E et de catégorie O sont négociables et versés directement par les investisseurs et non pas par les Fonds. Les frais de gestion annuels en pourcentage avant les taxes applicables (comme la TPS et la TVH) pour les autres catégories aux 31 décembre 2021 et 2020 sont les suivants :

	Catégorie A/ A (en USD)/ A1/ B (en %)	Catégorie D (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ F1/ G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
2021				
Fonds univers obligataire*	0,60	0,25	0,10	—
Fonds d'obligations de sociétés	1,40	0,60	0,60	1,10
Fonds de revenu amélioré	1,70	—	0,70	—
Fonds ciblé mondial	1,80	0,80	0,80	1,50
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,95	—	0,95	—
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	1,95	0,95	0,95	1,65
Fonds de situations spéciales*	1,95	0,95	0,95	1,65
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,70	0,70	0,70	1,40
Fonds de valeur	1,85	0,85	0,85	1,55
Fonds de valeur II	1,85	—	0,85	—

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

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

	Catégorie A/ A (en USD)/ A1/ B (en %)	Catégorie D (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ F1/ G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
2020				
Fonds univers obligataire*	0,95	0,45	0,45	0,65
Fonds d'obligations de sociétés	1,45	0,65	0,65	1,15
Fonds de revenu amélioré	1,75	—	0,75	—
Fonds ciblé mondial	1,85	0,85	0,85	1,55
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,00	—	1,00	—
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	2,00	1,00	1,00	1,70
Fonds de situations spéciales*	2,00	—	1,00	—
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,75	0,75	0,75	1,45
Fonds de valeur	1,90	0,90	0,90	1,60
Fonds de valeur II	1,90	—	0,90	—

	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N (en %)	Catégorie U (en %)
2020 (suite)			
Fonds univers obligataire*	0,40	0,25	—
Fonds d'obligations de sociétés	0,50	0,25	0,65
Fonds de revenu amélioré	0,60	0,35	—
Fonds ciblé mondial	0,70	0,35	—
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	0,85	0,50	—
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	0,85	0,50	—
Fonds de situations spéciales*	—	—	—
Fonds stratégique de croissance et de revenu	0,60	—	—
Fonds de valeur	0,75	0,35	—
Fonds de valeur II	0,75	0,35	—

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

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

b) Frais d'administration et autres charges

Chaque Fonds verse des frais d'administration dont le montant correspond à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie respective de parts égal à 0,50 %. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables (comme la TPS ou la TVH). Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. En contrepartie des frais, le gestionnaire paie les coûts d'exploitation de chaque Fonds (y compris les charges administratives et charges d'exploitation, les droits d'agent des transferts et d'agent de la tenue des registres, les droits de garde, les frais des services aux porteurs de parts, les coûts liés aux prospectus et aux rapports, les droits réglementaires, les honoraires d'audit et les honoraires juridiques), 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 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. 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 2021 et 2020, en pourcentage de la valeur liquidative, n'excède pas les taux suivants :

	Catégorie A/ A (en USD)/ A1/ B (en %)	Catégorie D (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ F1/ G (en %)
2021				
Fonds univers obligataire*	1,10	0,75	0,50	0,60
Fonds d'obligations de sociétés	1,90	1,10	0,50	1,10
Fonds de revenu amélioré	2,20	—	0,50	1,20
Fonds ciblé mondial	2,30	1,30	0,50	1,30
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,45	—	0,50	1,45
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	2,45	1,45	0,50	1,45
Fonds de situations spéciales*	2,45	1,45	0,50	1,45
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2,20	1,20	0,50	1,20
Fonds de valeur	2,35	1,35	0,50	1,35
Fonds de valeur II	2,35	—	0,50	1,35

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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

2020	Catégorie A/ A (en USD)/ A1/ B (en %)	Catégorie D (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F/ F (en USD)/ F1/ G (en %)
Fonds univers obligataire*	1,45	0,95	0,50	0,95
Fonds d'obligations de sociétés	1,95	1,15	0,50	1,15
Fonds de revenu amélioré	2,25	—	0,50	1,25
Fonds ciblé mondial	2,35	1,35	0,50	1,35
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,50	—	0,50	1,50
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	2,50	1,50	0,50	1,50
Fonds de situations spéciales*	2,50	—	—	1,50
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2,25	1,25	0,50	1,25
Fonds de valeur	2,40	1,40	0,50	1,40
Fonds de valeur II	2,40	—	0,50	1,40

2020 (suite)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)	Catégorie I/ I (en USD) (en %)	Catégorie N (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire*	1,15	0,90	0,75	—
Fonds d'obligations de sociétés	1,65	1,00	0,75	1,15
Fonds de revenu amélioré	—	1,10	0,85	—
Fonds ciblé mondial	2,05	1,20	0,85	—
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	—	1,35	1,00	—
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation*	2,20	1,35	1,00	—
Fonds de situations spéciales*	—	—	—	—
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,95	1,10	—	—
Fonds de valeur	2,10	1,25	0,85	—
Fonds de valeur II	—	1,25	0,85	—

* Le gestionnaire peut, à son gré, réduire des frais de gestion ou des frais d'administration ou y renoncer et rembourser les Fonds pour toute charge. Pour la période allant de la date de début des activités au 31 décembre 2021, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et aux frais d'administration ainsi qu'aux coûts d'opérations liés aux droits de garde pour le Fonds de situations spéciales Pender. Pour la période allant de la date de début des activités au 31 octobre 2020, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et aux frais d'administration ainsi qu'aux coûts d'opérations liés aux droits de garde pour le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender. Pour la période allant de la date de début des activités au 31 décembre 2020, le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion et aux frais d'administration ainsi qu'aux coûts d'opérations liés aux droits de garde pour le Fonds univers obligataire Pender. Pour la période allant du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, à une partie des frais de gestion pour le Fonds univers obligataire Pender.

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

c) Prime de performance

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

Au 31 décembre 2021, aucune prime de performance n'avait été comptabilisée pour la catégorie B, la catégorie G ou la catégorie M. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, des primes de performance totalisant 133 044 \$ avaient été cristallisées dans la catégorie B et la catégorie G en raison des rachats effectués au cours de l'exercice. Une prime de performance avait été comptabilisée pour la catégorie B et la catégorie G pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et était à payer au gestionnaire au 31 décembre 2020.

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

Au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020, le Fonds avait engagé les primes de performance suivantes :

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations, catégorie B	43 394	812 648
Fonds d'opportunités à petites capitalisations, catégorie G	94 650	2 326 449
Total	138 044	3 139 097

d) Montants à payer au gestionnaire

Aux 31 décembre 2021 et 2020, les montants à payer au gestionnaire par les Fonds au titre des frais de gestion, des frais d'administration et des autres charges, plus les taxes connexes, engagés par le gestionnaire pour le compte des Fonds s'établissaient comme suit :

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds univers obligataire	49 482	—
Fonds d'obligations de sociétés	1 380 738	964 724
Fonds de revenu amélioré	52 954	51 052
Fonds ciblé mondial	22 460	20 709
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	138 821	236 000
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	27 078	10 145
Fonds de situations spéciales	—	—
Fonds stratégique de croissance et de revenu	28 895	16 521
Fonds de valeur	344 439	336 608
Fonds de valeur II	25 743	35 659

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

e) Placements de parties liées

Aux 31 décembre 2021 et 2020, des parties liées au gestionnaire détenaient, directement ou indirectement, les proportions suivantes des parts en circulation de chaque Fonds. Les souscriptions et les rachats sont soumis aux mêmes conditions que celles auxquelles sont soumis des investisseurs indépendants dans les Fonds.

	2021 (en %)	2020 (en %)
Fonds univers obligataire	<1 %	3 %
Fonds d'obligations de sociétés	<1 %	<1 %
Fonds de revenu amélioré	<1 %	<1 %
Fonds ciblé mondial	9 %	13 %
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2 %	2 %
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	5 %	8 %
Fonds de situations spéciales	22 %	100 %
Fonds stratégique de croissance et de revenu	4 %	6 %
Fonds de valeur	1 %	1 %
Fonds de valeur II	<1 %	<1 %

5. Opérations de prêt de titres

Le tableau qui suit présente la valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre des opérations de prêt de titres pour certains Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020. Les autres Fonds ne détenaient pas de titres prêtés ou de garanties reçues aux 31 décembre 2021 et 2020.

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

2020	Titres prêtés (en \$)	Garanties reçues (en \$)
Fonds univers obligataire	536 229	563 363
Fonds ciblé mondial	3 925 185	4 144 706
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	465 569	488 847
Fonds stratégique de croissance et de revenu	23 198	24 361
Fonds de valeur II	715 641	751 423

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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 2021 et 2020. Les autres Fonds n'ont gagné aucun revenu tiré du prêt de titres au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020.

	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
2021				
Fonds univers obligataire	133	—	(53)	80
Fonds de revenu amélioré	7 218	(100)	(2 847)	4 271
Fonds ciblé mondial	14 575	(731)	(5 537)	8 307
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	5 000	(101)	(1 959)	2 940
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2 391	(53)	(935)	1 403
Fonds de valeur II	1 892	(211)	(672)	1 009

	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
2020				
Fonds univers obligataire	365	—	(146)	219
Fonds de revenu amélioré	1 389	(75)	(502)	812
Fonds ciblé mondial	19 315	(2 404)	(6 763)	10 148
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	1 112	—	(444)	668
Fonds stratégique de croissance et de revenu	7 069	(29)	(2 815)	4 225
Fonds de valeur II	7 815	(460)	(2 942)	4 413

Tous les honoraires de l'agent, qui représentent 40 % du revenu brut tiré du prêt de titres déduction faite des retenues d'impôt jusqu'au 31 mars 2020 et 35 % du revenu brut tiré du prêt de titres déduction faite des retenues d'impôt par la suite, 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 dividendes et 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 2020).

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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 2021 et 2020.

2021	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds univers obligataire					
Catégorie A	123 165	303 336	6 592	(59 244)	373 849
Catégorie D	513	–	21	–	534
Catégorie E	26 956	4 140	1 253	(1 514)	30 835
Catégorie F	343 036	8 843 382	41 282	(1 343 774)	7 883 926
Catégorie H	362 168	–	3 555	(365 723)	–
Catégorie I	123 253	1 510 742	14 672	(1 648 667)	–
Catégorie N	513	1	22	–	536
Catégorie O	83 800	102 102	3 230	(83 603)	105 529
Fonds d'obligations de sociétés					
Catégorie A	7 165 766	3 529 263	576 341	(2 663 600)	8 607 770
Catégorie A (en USD)	179 642	149 565	6 073	(132 784)	202 496
Catégorie D	243 197	645 858	44 196	(193 000)	740 251
Catégorie E	318 107	187 948	42 037	(147 266)	400 826
Catégorie F	26 636 091	15 906 546	1 671 498	(11 432 282)	32 781 853
Catégorie F (en USD)	815 559	871 614	30 943	(627 107)	1 091 009
Catégorie H	5 749 645	3 557 187	571 698	(874 015)	9 004 515
Catégorie H (en USD)	494 651	196 876	25 306	(127 145)	589 688
Catégorie I	37 250 197	26 147 220	2 863 405	(12 132 856)	54 127 966
Catégorie I (en USD)	1 724 282	1 639 119	71 797	(912 815)	2 522 383
Catégorie U	3 876	1 096 484	300	(15 029)	1 085 631
Catégorie N	336 405	–	13 864	(79 493)	270 776
Catégorie N (en USD)	202 357	–	–	(12 096)	190 261
Catégorie O	2 661 770	3 188 530	418 919	(1 107 242)	5 161 977
Fonds de revenu amélioré					
Catégorie A	1 557 614	5 157	63 279	(382 857)	1 243 193
Catégorie A1	525	327 622	6 148	(295 179)	39 116
Catégorie E	525	–	27	–	552
Catégorie F	3 984 231	950	73 840	(3 293 161)	765 860
Catégorie F1	11 801	146 189	2 115	(43 697)	116 408
Catégorie I	525	2 318 117	81 871	(168 214)	2 232 299
Catégorie N	525	–	27	–	552
Catégorie O	525	–	27	–	552
Fonds ciblé mondial					
Catégorie A	412 533	25 524	12 041	(81 323)	368 775
Catégorie A (en USD)	18 839	7 934	738	(3 835)	23 676
Catégorie D	11 945	114 951	1 766	(50 194)	78 468
Catégorie E	130 483	5 587	9 297	(4 441)	140 926
Catégorie F	315 253	85 900	21 756	(61 745)	361 164
Catégorie F (en USD)	11 162	277	680	–	12 119
Catégorie H	8 648	31 893	1 427	(6 011)	35 957
Catégorie I	500	16 732	1 042	(500)	17 774
Catégorie N	500	–	34	–	534
Catégorie N (en USD)	501	(1)	34	–	534
Catégorie O	393 383	344 400	59 290	(4 300)	792 773

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2021	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds d'opportunités à petites capitalisations					
Catégorie A	939 040	964	221 892	(69 587)	1 092 309
Catégorie B	1 425 182	719 385	298 745	(381 089)	2 062 223
Catégorie E	168 853	24 746	55 415	(7 135)	241 879
Catégorie F	2 442 676	31 475	532 378	(227 302)	2 779 227
Catégorie G	3 550 898	4 109 607	1 192 163	(1 077 777)	7 774 891
Catégorie I	1 157 501	9 258	304 846	(66 440)	1 405 165
Catégorie M	–	975 462	293 445	–	1 268 907
Catégorie N	360 632	51 503	–	(380 969)	31 166
Catégorie O	388 863	236 692	182 572	(25 397)	782 730
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation					
Catégorie A	36 153	29 920	3 418	(9 611)	59 880
Catégorie D	22 220	90 799	1 729	(35 580)	79 168
Catégorie E	128 275	4 137	1 183	(80 186)	53 409
Catégorie F	163 847	201 451	15 720	(63 273)	317 745
Catégorie H	109 612	103 337	9 617	(44 628)	177 938
Catégorie I	332 828	379 583	40 698	(30 959)	722 150
Catégorie N	542	–	48	–	590
Catégorie O	80 269	116 123	1 354	(68 029)	129 717
Fonds de situations spéciales					
Catégorie A	8 870	11 827	1 711	–	22 408
Catégorie D	–	10 261	773	(917)	10 117
Catégorie E	–	11 092	917	–	12 009
Catégorie F	8 870	8 941	1 442	(368)	18 885
Catégorie H	–	43 410	3 588	–	46 998
Catégorie I	–	35 456	2 931	–	38 387
Catégorie N	–	500	41	–	541
Catégorie O	–	500	41	–	541
Fonds stratégique de croissance et de revenu					
Catégorie A	464 069	98 805	29 698	(75 397)	517 175
Catégorie D	2 842	10 862	800	(1 800)	12 704
Catégorie E	8 747	5 285	1 301	–	15 333
Catégorie F	172 852	607 011	13 300	(454 113)	339 050
Catégorie H	88 736	42 005	7 225	(1 658)	136 308
Catégorie I	89 621	453 649	34 364	(53 216)	524 418
Catégorie O	649	–	65	–	714
Fonds de valeur					
Catégorie A	2 260 446	240 900	75 742	(518 400)	2 058 688
Catégorie D	162 632	69 065	3 683	(68 071)	167 309
Catégorie E	65 263	7 300	4 055	(4 683)	71 935
Catégorie F	4 710 346	974 909	131 330	(1 465 331)	4 351 254
Catégorie H	752 280	240 678	40 258	(149 178)	884 038
Catégorie I	5 406 414	1 206 405	206 486	(1 064 937)	5 754 368
Catégorie N	516	128 640	8 611	–	137 767
Catégorie O	876 109	13 981	46 701	(14 388)	922 403

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2021	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds de valeur II					
Catégorie A	684 695	775	—	(244 305)	441 165
Catégorie A1	17 447	12 308	—	(5 119)	24 636
Catégorie E	500	—	—	—	500
Catégorie F	411 761	1 923	—	(199 175)	214 509
Catégorie F1	164 502	122 855	—	(192 790)	94 567
Catégorie I	175 090	168 423	—	(158 754)	184 759
Catégorie N	500	—	—	—	500
Catégorie O	108 089	—	—	—	108 089
2020	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds univers obligataire:					
Catégorie A	—	488 366	8 185	(373 386)	123 165
Catégorie D	—	500	13	—	513
Catégorie E	—	26 288	668	—	26 956
Catégorie F	—	753 413	892	(411 269)	343 036
Catégorie H	—	359 607	2 561	—	362 168
Catégorie I	—	204 441	1 151	(82 339)	123 253
Catégorie N	—	500	13	—	513
Catégorie O	—	82 169	1 631	—	83 800
Fonds d'obligations de sociétés:					
Catégorie A	9 281 603	1 657 382	187 483	(3 960 702)	7 165 766
Catégorie A (en USD)	440 638	131 218	4 964	(397 178)	179 642
Catégorie D	341 030	174 932	8 777	(281 542)	243 197
Catégorie E	388 330	9 014	16 563	(95 800)	318 107
Catégorie F	32 530 750	9 396 313	631 684	(15 922 656)	26 636 091
Catégorie F (en USD)	1 492 314	460 894	23 126	(1 160 775)	815 559
Catégorie H	5 671 949	2 226 218	156 653	(2 305 175)	5 749 645
Catégorie H (en USD)	205 849	390 540	14 538	(116 276)	494 651
Catégorie I	35 491 065	20 090 393	891 873	(19 223 134)	37 250 197
Catégorie I (en USD)	1 197 716	1 439 229	35 435	(948 098)	1 724 282
Catégorie U	588	3 182	106	—	3 876
Catégorie N	1 719 279	374 601	3 894	(1 761 369)	336 405
Catégorie N (en USD)	280 525	15 405	6	(93 579)	202 357
Catégorie O	2 501 605	715 244	141 301	(696 380)	2 661 770
Fonds de revenu amélioré					
Catégorie A	2 421 712	8 733	84 123	(956 954)	1 557 614
Catégorie A1	500	—	25	—	525
Catégorie E	500	—	25	—	525
Catégorie F	6 217 314	27 426	217 212	(2 477 721)	3 984 231
Catégorie F1	500	24 416	606	(13 721)	11 801
Catégorie I	500	—	25	—	525
Catégorie N	500	—	25	—	525
Catégorie O	500	—	25	—	525

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2020	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds ciblé mondial					
Catégorie A	530 833	6 441	—	(124 741)	412 533
Catégorie A (en USD)	54 748	2 187	—	(38 096)	18 839
Catégorie D	9 416	17 019	—	(14 490)	11 945
Catégorie E	98 020	33 292	—	(829)	130 483
Catégorie F	371 611	10 876	318	(67 552)	315 253
Catégorie F (en USD)	8 779	9 983	—	(7 600)	11 162
Catégorie H	24 068	8 648	—	(24 068)	8 648
Catégorie I	17 201	500	—	(17 201)	500
Catégorie N	500	—	—	—	500
Catégorie N (en USD)	501	—	—	—	501
Catégorie O	397 813	—	—	(4 430)	393 383
Fonds d'opportunités à petites capitalisations					
Catégorie A	1 210 774	1 696	—	(273 430)	939 040
Catégorie B	1 259 935	380 700	—	(215 453)	1 425 182
Catégorie E	145 477	29 156	—	(5 780)	168 853
Catégorie F	3 011 004	75 209	5 175	(648 712)	2 442 676
Catégorie G	2 697 149	1 398 598	(141)	(544 708)	3 550 898
Catégorie I	1 174 990	11 795	745	(30 029)	1 157 501
Catégorie N	3 853 598	173 591	—	(3 666 557)	360 632
Catégorie O	347 146	92 925	—	(51 208)	388 863
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation					
Catégorie A	—	53 124	2 360	(19 331)	36 153
Catégorie D	—	21 225	1 531	(536)	22 220
Catégorie E	—	120 426	9 563	(1 714)	128 275
Catégorie F	—	191 671	10 199	(38 023)	163 847
Catégorie H	—	104 029	7 745	(2 162)	109 612
Catégorie I	—	323 971	9 046	(189)	332 828
Catégorie N	—	500	42	—	542
Catégorie O	—	82 043	4 495	(6 269)	80 269
Fonds de situations spéciales					
Catégorie A	—	7 500	1 370	—	8 870
Catégorie F	—	7 500	1 370	—	8 870
Fonds stratégique de croissance et de revenu					
Catégorie A	594 180	39 028	11 650	(180 789)	464 069
Catégorie D	1 974	2 838	61	(2 031)	2 842
Catégorie E	7 067	1 912	469	(701)	8 747
Catégorie F	251 027	57 143	5 173	(140 491)	172 852
Catégorie H	61 011	39 951	2 831	(15 057)	88 736
Catégorie I	99 659	27 359	1 873	(39 270)	89 621
Catégorie O	610	—	39	—	649
Fonds de valeur					
Catégorie A	3 134 001	183 137	—	(1 056 692)	2 260 446
Catégorie D	287 601	19 882	—	(144 851)	162 632
Catégorie E	62 855	7 958	—	(5 550)	65 263
Catégorie F	7 587 835	978 393	256	(3 856 138)	4 710 346
Catégorie H	844 511	134 145	—	(226 376)	752 280
Catégorie I	5 993 732	2 516 224	—	(3 103 542)	5 406 414
Catégorie N	516	—	—	—	516
Catégorie O	975 003	28 934	—	(127 828)	876 109

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2020	Parts en circulation à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts émises lors du réinvestissement des distributions	Parts rachetées	Parts en circulation à la clôture de la période
Fonds de valeur II					
Catégorie A	1 190 982	3 848	—	(510 135)	684 695
Catégorie A1	500	17 533	—	(586)	17 447
Catégorie E	500	—	—	—	500
Catégorie F	789 185	23 139	—	(400 563)	411 761
Catégorie F1	500	222 342	—	(58 340)	164 502
Catégorie I	500	266 652	—	(92 062)	175 090
Catégorie N	500	—	—	—	500
Catégorie O	500	107 589	—	—	108 089

8. Gestion du capital

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

9. Gestion des risques financiers

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

Le gestionnaire gère l'incidence potentielle de ces risques financiers sur le rendement des Fonds en employant des conseillers en placements professionnels d'expérience qui assurent le suivi régulier des positions des Fonds et l'évolution du marché et qui veillent à la diversification des portefeuilles en se conformant aux lignes directrices en matière de placement.

Conformément à leurs objectifs et stratégies individuels de placement, les Fonds continuent d'investir dans divers instruments financiers.

Fonds univers obligataire Pender

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

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Fonds de revenu amélioré Pender

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

Fonds ciblé mondial Pender

Depuis le 25 juin 2021, l'objectif principal du Fonds ciblé mondial Pender (auparavant, le Fonds d'actions américaines toutes capitalisations Pender) est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investira principalement dans des titres cotés sur les bourses nord-américaines mais il peut aussi investir dans des titres de sociétés étrangères et d'autres titres.

Fonds 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 de situations spéciales Pender

Depuis le 25 juin 2021, l'objectif du Fonds de situations spéciales Pender est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation canadiens et américains et à l'occasion dans des titres de créance et d'autres titres. Le Fonds cherche à repérer des occasions de placement qui, selon le gestionnaire, représentent des situations spéciales.

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Fonds de valeur Pender

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

Fonds de valeur Pender II

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

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

Le risque financier comprend le risque que les pandémies mondiales, les catastrophes naturelles et autres événements catastrophiques puissent avoir un impact sur les marchés et les prix des valeurs mobilières. Le 24 février 2022, la Russie a lancé une invasion militaire massive de l'Ukraine qui a entraîné des perturbations de l'approvisionnement en ressources énergétiques, une crise des réfugiés en Europe, des protestations mondiales et l'imposition de sanctions contre la Russie, lesquelles ont déclenché une crise financière en Russie. Le président russe a placé les forces nucléaires du pays au niveau d'alerte élevé, exacerbant la tension entre l'Occident et la Russie. L'invasion a créé une nouvelle source d'incertitude pour les marchés des capitaux.

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

La crise sanitaire mondiale découlant de la pandémie de COVID-19, qui s'est déclarée en 2019 et se poursuit aujourd'hui, a donné lieu, au début de 2020, à un degré de volatilité élevé et à des bouleversements importants sur les marchés mondiaux. Si l'effet économique négatif des mesures prises pour contenir le virus a été quelque peu atténué par les mesures de relance budgétaire et monétaire, par les mesures prises pour rouvrir les économies mondiales et par la mise au point et le déploiement de vaccins, les mesures sanitaires ont eu des répercussions sur de nombreuses entités et sur les marchés des titres qu'elles émettent, répercussions qui pourraient perdurer.

Les résultats des placements pourraient être influencés par l'évolution de la situation et les nouvelles informations qui pourraient être obtenues concernant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, la COVID-19, les variants du virus et la pandémie, facteurs sur lesquels le Fonds n'a aucun contrôle.

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 les positions de son Fonds sur le marché et celles-ci sont maintenues dans des fourchettes établies.

Le Fonds ciblé mondial Pender, le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender, le Fonds de situations spéciales Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender ne sont exposés à aucun risque de crédit important. Le tableau suivant résume l'exposition maximale au risque de crédit pour les autres Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020, selon la notation de crédit.

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds univers obligataire		
AAA	–	1 091 168
AA	3 971 036	1 045 352
A	6 578 491	1 310 582
BBB	34 856 884	3 792 691
Non coté	12 070 834	–
	57 477 245	7 239 793
Fonds d'obligations de sociétés		
AAA	43 075 677	6 926 952
AA	5 015 470	5 218 494
A	19 460 373	18 889 928
BBB	158 149 059	92 677 247
Note inférieure à BBB	499 102 863	391 546 984
Non coté	512 236 558	299 346 036
	1 237 040 000	814 605 641
Fonds de revenu amélioré		
Non coté	5 060	5 092
	5 060	5 092
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Note inférieure à BBB	–	2 473 881
Non coté	–	7 224 550
	–	9 698 431
Fonds de valeur		
Note inférieure à BBB	–	4 333 098
Non coté	–	1 624 000
	–	5 957 098
Fonds de valeur II		
Note inférieure BBB	–	430 550
Non coté	–	376 200
	–	806 750

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.

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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

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

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

Les passifs non dérivés restants, sauf les parts rachetables, des Fonds sont exigibles dans le mois suivant la date de clôture de chaque Fonds. Ci-après sont présentées les échéances contractuelles pour les actifs (passifs) dérivés du Fonds d'obligations de sociétés Pender aux 31 décembre 2021 et 2020 qui étaient exigibles dans les quatre mois suivant la date de présentation de l'information financière. Les montants sont bruts et non actualisés. Les autres Fonds n'avaient pas investi dans des dérivés aux 31 décembre 2021 et 2020.

	2021 (en \$)		2020 (en \$)	
	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)
Instruments dérivés				
Entrées (sorties)	709 833 500	(7 598 371)	543 599 606	27 010 808

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.

i) Risque lié au taux d'intérêt

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

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

Le Fonds ciblé mondial Pender, le Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation Pender, le Fonds de situations spéciales Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender ne sont exposés à aucun risque important lié au taux d'intérêt. Le tableau suivant résume l'exposition des autres Fonds 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 2021 et 2020.

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds univers obligataire		
Moins de 1 an	—	457 097
De 1 an à 3 ans	11 580 094	1 547 639
De 3 à 5 ans	22 803 785	2 972 935
Plus de 5 ans	23 093 366	2 262 122
	57 477 245	7 239 793
Fonds d'obligations de sociétés		
Moins de 1 an	68 957 715	18 425 048
De 1 an à 3 ans	263 051 931	177 998 496
De 3 à 5 ans	405 045 065	297 067 503
Plus de 5 ans	499 985 289	321 114 594
	1 237 040 000	814 605 641

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds de revenu amélioré		
Moins de 1 an	5 060	5 092
	5 060	5 092
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Moins de 1 an	–	1 999 750
De 1 an à 3 ans	–	7 698 681
	–	9 698 431
Fonds de valeur		
De 1 an à 3 ans	–	5 957 098
	–	5 957 098
Fonds de valeur II		
Moins de 1 an	–	225 000
De 1 an à 3 ans	–	581 750
	–	806 750

Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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.

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds univers obligataire	2 493 463	285 816
Fonds d'obligations de sociétés	54 759 989	32 379 642
Fonds de revenu amélioré	–	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	–	67 197
Fonds de valeur	–	51 186
Fonds de valeur II	–	7 218

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

ii) Risque lié au taux de change

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

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

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

L'exposition nette au risque lié au taux de change pour chacun des autres Fonds aux 31 décembre 2021 et 2020 était la suivante :

2021	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Dollar australien (en \$)	Euro (en \$)	Livre sterling (en \$)	Total (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	1 107 706 204	282 073 777	—	—	—	1 389 779 981
Fonds de revenu amélioré	32 705 731	10 306 272	—	852 854	—	43 864 857
Fonds ciblé mondial	(21 390)	25 500 142	—	—	761 448	26 240 200
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	285 059 517	38 365 945	1 531 228	—	—	324 956 690
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	23 862 022	612 372	—	—	—	24 474 394
Fonds de situations spéciales	1 201 960	657 614	—	—	—	1 859 574
Fonds stratégique de croissance et de revenu	15 416 232	4 864 450	—	409 370	—	20 690 052
Fonds de valeur	104 663 430	145 605 647	—	10 175 441	4 863 441	265 307 959
Fonds de valeur II	6 118 004	8 773 907	—	613 877	294 754	15 800 542

2020	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Dollar australien (en \$)	Euro (en \$)	Livre sterling (en \$)	Total (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	800 193 771	197 329 855	—	—	—	997 523 626
Fonds de revenu amélioré	31 474 696	7 795 700	—	823 797	—	40 094 193
Fonds ciblé mondial	73 178	22 062 997	—	—	—	22 136 175
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	179 913 812	38 998 537	2 373 969	—	—	221 286 318
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	11 272 382	261 547	—	—	—	11 533 929
Fonds de situations spéciales	169 324	93 289	—	—	—	262 613
Fonds stratégique de croissance et de revenu	8 177 561	2 112 174	—	216 247	—	10 505 982
Fonds de valeur	119 014 486	152 382 585	—	10 132 704	—	281 529 775
Fonds de valeur II	9 980 497	13 262 798	—	875 284	—	24 118 579

Aux 31 décembre 2021 et 2020, 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 :

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	28 207 378	19 732 986
Fonds de revenu amélioré	1 115 913	861 950
Fonds ciblé mondial	2 626 159	2 206 300
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	3 989 717	4 137 251
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	61 237	26 155
Fonds de situations spéciales	65 761	9 329
Fonds stratégique de croissance et de revenu	527 382	232 842
Fonds de valeur	16 064 453	16 251 529
Fonds de valeur II	968 254	1 413 808

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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 de son Fonds sur le marché et celles-ci sont maintenues dans des fourchettes établies.

Le Fonds univers obligataire Pender n'est pas exposé à un autre risque de prix significatif. Le tableau ci-dessous résume l'exposition de chacun des autres Fonds à l'autre risque de prix aux 31 décembre 2021 et 2020 :

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	119 050 706	133 568 220
Fonds de revenu amélioré	43 368 601	39 947 638
Fonds ciblé mondial	26 214 518	21 589 048
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	308 125 394	210 211 594
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	21 616 595	6 344 193
Fonds de situations spéciales	1 831 675	255 524
Fonds stratégique de croissance et de revenu	20 461 734	10 360 045
Fonds de valeur	265 093 693	265 794 571
Fonds de valeur II	15 744 912	23 265 228

Au 31 décembre 2021 et 2020, 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 :

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	9 943 441	8 977 713
Fonds de revenu amélioré	3 364 992	2 886 782
Fonds ciblé mondial	3 020 182	3 276 154
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	39 301 776	27 218 217
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation	3 004 713	761 239
Fonds de situations spéciales	177 891	31 838
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1 575 261	808 961
Fonds de valeur	30 131 768	30 968 275
Fonds de valeur II	1 814 133	2 821 874

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.

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

- 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.

La juste valeur des instruments financiers aux 31 décembre 2021 et 2020 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 :

	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
2021				
Fonds univers obligataire				
Fonds communs de placement	25 965 730	—	—	25 965 730
Obligations	57 477 245	—	—	57 477 245
	83 442 975	—	—	83 442 975
Fonds d'obligations de sociétés				
Obligations et prêts	1 225 622 245	—	11 417 755	1 237 040 000
Fonds d'investissement à capital fixe	4 608 300	—	—	4 608 300
Actions ordinaires	21 997 160	—	—	21 997 160
Contrats de change à terme	—	(7 598 371)	—	(7 598 371)
Actions privilégiées	91 623 028	—	—	91 623 028
Bons de souscription	—	822 218	—	822 218
	1 343 850 733	(6 776 153)	11 417 755	1 348 492 335
Fonds de revenu amélioré				
Titres de participation	22 983 375	—	278 888	23 262 263
Obligations	—	—	5 060	5 060
Fonds communs de placement	16 976 088	3 128 153	—	20 104 241
Bons de souscription	2 097	—	—	2 097
	39 961 560	3 128 153	283 948	43 373 661
Fonds ciblé mondial				
Titres de participation	26 214 518	—	—	26 214 518
	26 214 518	—	—	26 214 518

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2021	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Titres de participation	303 060 676	—	4 537 718	307 598 394
Bons de souscription	—	527 000	—	527 000
	303 060 676	527 000	4 537 718	308 125 394
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation				
Titres de participation	21 615 683	—	—	21 615 683
Bons de souscription	912	—	—	912
	21 616 595	—	—	21 616 595
Fonds de situations spéciales				
Titres de participation	1 831 675	—	—	1 831 675
	1 831 675	—	—	1 831 675
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Titres de participation	10 800 842	—	—	10 800 842
Fonds communs de placement	8 166 322	1 493 578	—	9 659 900
Bons de souscription	992	—	—	992
	18 968 156	1 493 578	—	20 461 734
Fonds de valeur				
Titres de participation	259 907 955	—	—	259 907 955
Fonds communs de placement	4 777 952	—	—	4 777 952
Bons de souscription	407 786	—	—	407 786
	265 093 693	—	—	265 093 693
Fonds de valeur II				
Titres de participation	15 373 303	—	1 803	15 375 106
Fonds communs de placement	336 533	—	—	336 533
Bons de souscription	33 265	—	8	33 273
	15 743 101	—	1 811	15 744 912
2020	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire				
Fonds communs de placement	3 498 122	—	—	3 498 122
Obligations	7 239 793	—	—	7 239 793
	10 737 915	—	—	10 737 915
Fonds d'obligations de sociétés				
Obligations et prêts	814 605 641	—	—	814 605 641
Fonds d'investissement à capital fixe	21 985 584	—	—	21 985 584
Actions ordinaires	17 727 675	—	2 122 899	19 850 574
Contrat de change à terme	—	27 010 808	—	27 010 808
Actions privilégiées	90 332 547	—	—	90 332 547
Bons de souscription	—	211 680	1 187 535	1 399 215
	944 651 447	27 222 488	3 310 434	975 184 369
Fonds de revenu amélioré				
Titres de participation	20 047 640	—	1 149 523	21 197 163
Obligations	—	—	5 092	5 092
Fonds communs de placement	16 004 941	2 745 533	—	18 750 474
Bons de souscription	—	1	—	1
	36 052 581	2 745 534	1 154 615	39 952 730

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2020	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds ciblé mondial				
Titres de participation	21 589 048	–	–	21 589 048
	21 589 048	–	–	21 589 048
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Titres de participation	202 993 133	–	6 003 211	208 996 344
Obligations	2 473 881	–	7 224 550	9 698 431
Bons de souscription	–	1 215 250	–	1 215 250
	205 467 014	1 215 250	13 227 761	219 910 025
Fonds de dividendes à petite et moyenne capitalisation				
Titres de participation	6 310 779	–	–	6 310 779
Bons de souscription	16 707	–	–	16 707
	6 327 486	–	–	6 327 486
Fonds de situations spéciales				
Titres de participation	255 524	–	–	255 524
	255 524	–	–	255 524
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Fonds communs de placement	4 163 723	755 759	–	4 919 482
Titres de participation	5 440 563	–	–	5 440 563
	9 604 286	755 759	–	10 360 045
Fonds de valeur				
Titres de participation	263 603 219	–	2 191 352	265 794 571
Obligations	4 333 098	–	1 624 000	5 957 098
Bons de souscription	1 452 385	–	–	1 452 385
	269 388 702	–	3 815 352	273 204 054
Fonds de valeur II				
Titres de participation	22 802 557	–	237 700	23 040 257
Obligations	430 550	–	376 200	806 750
Bons de souscription	164 963	–	8	164 971
	23 458 070	–	613 908	24 071 978

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

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

Le tableau suivant présente un rapprochement de la variation de la juste valeur de tous les instruments financiers classés au niveau 3 pour chacun des Fonds détenant de tels instruments financiers, soit le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, le Fonds de valeur Pender, et le Fonds de valeur Pender II pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés		
Solde d'ouverture	3 310 434	8 482 214
Achat de placements	11 289 681	908 316
Vente de placements	(1 350 772)	(5 893 887)
Transferts entrants (sortants), montant net	(2 400 159)	–
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	536 033	(186 209)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	32 538	–
Solde de clôture	11 417 755	3 310 434

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds de revenu amélioré		
Solde d'ouverture	1 154 615	4 069 709
Vente de placements	(1 820 647)	(1 571 799)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	(746 339)	(1 343 295)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	1 696 319	—
Solde de clôture	283 948	1 154 615
Fonds d'opportunités à petites capitalisations:		
Solde d'ouverture	13 227 761	11 233 074
Achat de placements	3 000 000	—
Vente de placements	(8 367 760)	(4 668 514)
Transferts entrants (sortants), montant net	(605 250)	(1 865 532)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	3 134 492	8 528 733
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(5 851 525)	—
Solde de clôture	4 537 718	13 227 761
Fonds de valeur		
Solde d'ouverture	3 815 352	1 038 840
Achat de placements	—	3 815 352
Vente de placements	(986 000)	(941 188)
Transferts entrants (sortants), montant net	(2 191 352)	—
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	—	(97 652)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(638 000)	—
Solde de clôture	—	3 815 352
Fonds de valeur II		
Solde d'ouverture	613 908	602 631
Achat de placements	—	354 600
Vente de placements	(316 800)	—
Transferts entrants (sortants), montant net	(203 400)	—
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	(275 000)	(343 323)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	183 103	—
Solde de clôture	1 811	613 908

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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 2021 et 2020 dans le cas des Fonds ayant de tels instruments financiers, soit le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, le Fonds de valeur Pender et le Fonds de valeur Pender II.

2021	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données non observables importantes
Fonds d'obligations de sociétés				
Fonds de placement privés non cotés	11 417 755	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds de revenu amélioré				
Fonds de placement privés non cotés	278 888	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
	5 060	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Fonds de placement privés non cotés	4 537 718	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds de valeur II				
Fonds de placement privés non cotés	1 811	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition/ valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

2020	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données non observables importantes
Fonds d'obligations de sociétés				
Fonds de placement privés non cotés	3 310 434	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds de revenu amélioré				
Fonds de placement privés non cotés	1 149 523	Multiple boursiers comparables	Capitalisation boursière/valeur comptable de l'actif corporel/valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si les données non observables augmentent
	5 092	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Fonds de placement privés non cotés	13 227 761	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds de valeur				
Fonds de placement privés non cotés	3 815 352	Participation comptabilisée à la valeur d'acquisition / valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
Fonds de valeur II				
Fonds de placement privés non cotés	388 908	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
	225 000	Ratio dette nette-BAIIA	Taux d'actualisation	La juste valeur estimée augmentera si le taux d'actualisation diminue

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

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

Le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, le Fonds de valeur Pender et le Fonds de valeur Pender II 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 2021 et 2020. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

Entité	2021	2020
Fonds d'obligations de sociétés		
Favorable	1 141 775	527 966
Défavorable	(1 141 775)	(527 966)
Fonds de revenu amélioré		
Favorable	55 755	144 796
Défavorable	(55 755)	(287 915)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Favorable	453 772	1 322 776
Défavorable	(453 772)	(1 322 776)
Fonds de valeur		
Favorable	—	381 535
Défavorable	—	(381 535)
Fonds de valeur II		
Favorable	181	64 884
Défavorable	(182)	(129 785)

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

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

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

11. Lien avec des entités structurées

Le tableau qui suit présente le type d'entités structurées dans lesquelles le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender, le Fonds de valeur Pender et le Fonds de valeur Pender II détiennent une participation, mais qu'ils ne consolident pas. Les autres Fonds ne détenaient pas de participation dans des entités structurées aux 31 décembre 2021 et 2020.

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

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

Exercice clos / période close le 31 décembre 2021

Le tableau ci-dessous présente les participations détenues par le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender, le Fonds de valeur Pender et le Fonds de valeur Pender II dans des entités structurées non consolidées aux 31 décembre 2021 et 2020. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable du placement dans les fonds sous-jacents détenus.

	Nombre de fonds d'investissement détenus	Total de l'actif net des fonds d'investissement détenus (en \$)	Valeur comptable comprise au poste « Placements » (en \$)
Fonds univers obligataire			
2021	1	1 389 779 981	25 965 730
2020	1	997 523 626	3 498 122
Fonds d'obligations de sociétés			
2021	2	2 392 000 000	4 608 300
2020	9	9 385 000 000	21 985 584
Fonds de revenu amélioré			
2021	2	1 714 736 671	20 104 241
2020	2	1 218 809 944	18 750 475
Fonds stratégique de croissance et de revenu			
2021	2	1 714 736 671	9 659 900
2020	2	1 218 809 944	4 919 482
Fonds de valeur			
2021	1	40 746 406	4 777 952
2020	—	—	—
Fonds de valeur II			
2021	1	40 746 406	336 533
2020	—	—	—

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender, le Fonds de valeur Pender et le Fonds de valeur Pender II n'ont pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'ont pas l'intention de fournir un soutien financier ou une autre forme de soutien. Le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds de revenu amélioré Pender, le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender, le Fonds de valeur Pender et le Fonds de valeur Pender II 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 de l'année d'imposition 2021, les Fonds suivants disposaient de pertes en capital accumulées qui pourront être portées en réduction des gains en capital réalisés dans les exercices à venir. Les pertes en capital n'ont pas de date d'expiration.

	2021 (en \$)	2020 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés	—	16 477 587
Fonds de revenu amélioré	48 634 740	52 817 833
Fonds ciblé mondial	—	1 398 664
Fonds de valeur	—	6 739 480
Fonds de valeur II	70 013 016	73 282 125

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

	2021 (en \$)	2020 (en \$)	Année d'expiration
Fonds ciblé mondial	—	345 546	—
Fonds de valeur II	1 974 971	1 974 971	2038

Les autres Fonds n'avaient accumulé aucune perte en capital ou perte autre qu'en capital à la fin des années d'imposition 2021 et 2020.



**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