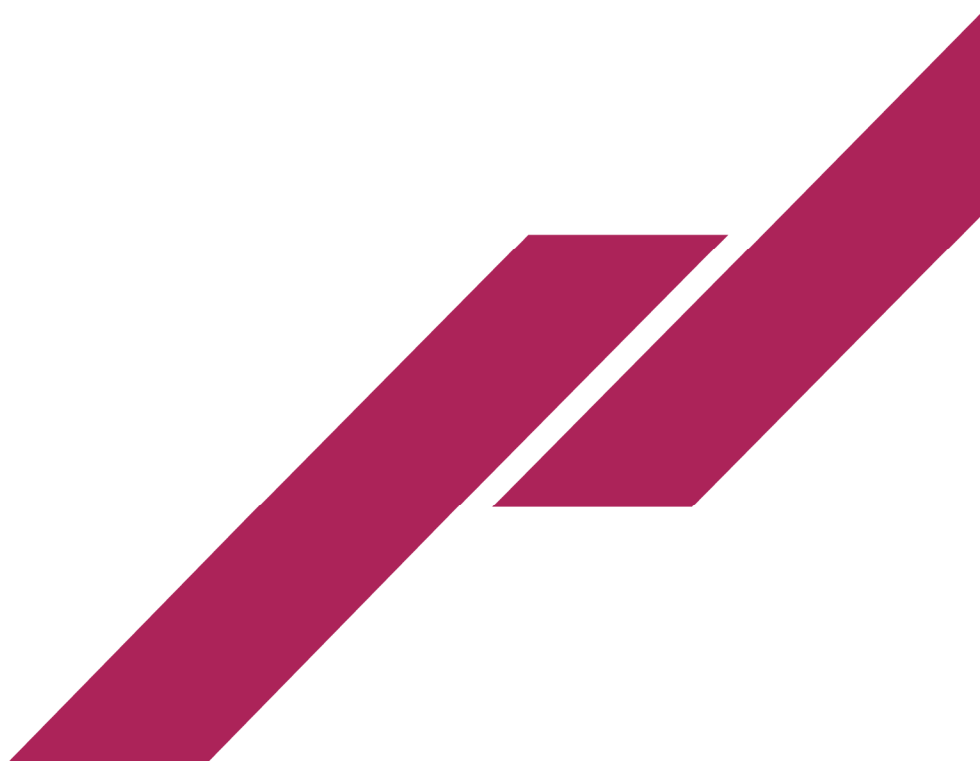


**États financiers semestriels non audités des
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER**

Semestre clos le 30 juin 2026



AVIS DE NON-EXAMEN PAR L'AUDITEUR DES ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Gestion de Capital PenderFund Ltée, le gestionnaire des fonds communs de placement Pender (les « Fonds »), nomme un auditeur indépendant pour réaliser l'audit des états financiers annuels des Fonds. Conformément aux lois sur les valeurs mobilières canadiennes (Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement), lorsque les états financiers semestriels n'ont pas été examinés par un auditeur, le gestionnaire doit communiquer ce fait.

L'auditeur indépendant des Fonds n'a pas effectué l'examen des présents états financiers semestriels en conformité avec les normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada.

Table des matières

Fonds univers obligataire Pender.....	1
Fonds d'obligations de sociétés Pender.....	8
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender	25
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender	33
Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender	43
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender	50
Notes afférentes aux états financiers	57

Fonds univers obligataire Pender

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	12 742 524	8 594 178
Souscriptions à recevoir	930 766	2 252 181
Intérêts à recevoir	1 408 776	709 007
Placements	260 355 171	116 423 145
	275 437 237	127 978 511
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	140 355	63 791
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	194 173	1 026 261
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	199 909	–
Passifs dérivés	2 677 770	411 940
	3 212 207	1 501 992
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	272 225 030	126 476 519
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	8 971 128	6 563 722
Catégorie E	1 543 275	699 806
Catégorie F	253 641 852	112 858 662
Catégorie F (en USD)	1 652 266	343 630
Catégorie O	6 416 509	6 010 699
	272 225 030	126 476 519
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	10,30	10,28
Catégorie E	10,30	10,28
Catégorie F	10,31	10,27
Catégorie F (en USD)	16,18	15,59
Catégorie O	10,29	10,28

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	1 147 126	653 995
Intérêts à distribuer	3 457 086	1 373 222
Revenu de dividendes	1 184	–
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	976	2 072
Profit (perte) de change	117 275	(64 008)
Variation de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	(301 030)	(630 868)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(427 668)	537 368
Total des produits	3 994 949	1 871 781
Charges		
Frais de gestion (note 4)	464 935	51 172
Frais d'administration (note 4)	222 884	234 238
Coûts d'opérations	2 168	362
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 139	510
Retenues d'impôt (note 6)	283	–
Total des charges	691 409	286 282
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(1 139)	(510)
Charges nettes	690 270	285 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 304 679	1 586 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	110 493	47 164
Catégorie E	17 559	10 878
Catégorie F	2 977 832	1 467 378
Catégorie F (en USD)	68 649	(20 020)
Catégorie O	130 146	80 609
	3 304 679	1 586 009
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,15	0,14
Catégorie E	0,20	0,19
Catégorie F	0,16	0,17
Catégorie F (en USD)	0,95	(0,39)
Catégorie O	0,21	0,19

Fonds univers obligataire Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie A	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	6 563 722	2 849 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	110 493	47 164
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 898 000	1 652 718
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	79 807	38 845
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 565 770)	(528 181)
	2 412 037	1 163 382
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(115 124)	(54 866)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(115 124)	(54 866)
Solde à la clôture de la période	8 971 128	4 005 351

Catégorie E	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	699 806	526 849
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 559	10 878
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	901 009	218 743
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	20 287	11 543
Montants versés au rachat de parts rachetables	(75 099)	(97 301)
	846 197	132 985
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(20 287)	(11 543)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(20 287)	(11 543)
Solde à la clôture de la période	1 543 275	659 169

Catégorie F	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	112 858 662	76 140 641
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 977 832	1 467 378
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	161 456 342	37 522 857
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 940 196	1 002 506
Montants versés au rachat de parts rachetables	(22 879 385)	(21 154 861)
	141 517 153	17 370 502
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 711 795)	(1 625 925)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 711 795)	(1 625 925)
Solde à la clôture de la période	253 641 852	93 352 596

Fonds univers obligataire Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie F (en USD)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	343 630	829 369
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	68 649	(20 020)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 526 197	225 963
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	17 109	14 706
Montants versés au rachat de parts rachetables	(280 787)	(345 590)
	1 262 519	(104 921)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(22 532)	(14 706)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(22 532)	(14 706)
Solde à la clôture de la période	1 652 266	689 722
Catégorie O	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	6 010 699	3 572 575
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	130 146	80 609
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 209 852	931 467
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	133 125	95 218
Montants versés au rachat de parts rachetables	(934 188)	(69 747)
	408 789	956 938
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(133 125)	(95 218)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(133 125)	(95 218)
Solde à la clôture de la période	6 416 509	4 514 904
Total pour le Fonds	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	126 476 519	83 919 105
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 304 679	1 586 009
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	169 991 400	40 551 748
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 190 524	1 162 818
Montants versés au rachat de parts rachetables	(26 735 229)	(22 195 680)
	146 446 695	19 518 886
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(4 002 863)	(1 802 258)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(4 002 863)	(1 802 258)
Solde à la clôture de la période	272 225 030	103 221 742

Fonds univers obligataire Pender

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 304 679	1 586 009
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(1 147 126)	(653 995)
Intérêts à distribuer	(3 457 086)	(1 373 222)
Revenu de dividendes	(1 184)	–
(Profit) perte de change	(117 275)	64 008
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(656 526)	(323 721)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 838 163)	1 528 818
Actifs et passifs dérivés	2 265 831	(2 066 186)
Frais de gestion et d'administration à payer	76 564	8 951
	(1 570 286)	(1 229 338)
Produit de la sortie de placements	15 722 917	7 774 637
Montants versés à l'achat de placements	(157 160 254)	(27 789 844)
Dividendes reçus	1 184	–
Distributions reçues de fonds sous-jacents	1 147 126	653 995
Intérêts reçus	2 757 316	1 285 255
	(139 101 997)	(19 305 295)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	170 264 105	40 351 714
Montants versés au rachat de parts rachetables	(26 518 607)	(21 923 574)
Distributions versées aux porteurs de parts	(612 430)	(522 345)
	143 133 068	17 905 795
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 031 071	(1 399 500)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 594 178	2 776 912
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	117 275	(64 008)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	12 742 524	1 313 404

Fonds univers obligataire Pender

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement				
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	CAD	3 982 920	48 450 449	50 970 222
Total des fonds communs de placement (18,7 %)			48 450 449	50 970 222
Obligations de sociétés et prêts				
Canada (28,0 %)				
Corporation Cameco, remboursable, 2,95 %, 2027-10-21	CAD	2 650 000	2 514 057	2 642 418
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursable, 3,20 %, 2028-07-31	CAD	3 000 000	2 892 500	3 002 098
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, remboursable, 4,20 %, 2035-06-10	CAD	4 000 000	4 015 160	4 021 824
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	4 100 000	4 170 932	4 084 081
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,85 %, 2027-05-21	CAD	3 100 000	3 140 720	3 096 557
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 4,29 %, 2030-01-16	CAD	1 000 000	1 031 410	1 019 376
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	1 955 000	1 848 226	1 912 927
Denison Mines Corp., convertible, remboursable, 4,25 %, 2031-09-15	USD	1 000 000	1 376 250	2 019 687
Endeavour Silver Corp., convertible, remboursable, 0,25 %, 2031-01-15	USD	1 200 000	1 677 420	1 736 517
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,23 %, 2029-06-14	CAD	6 000 000	6 116 450	6 111 541
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	9 000 000	8 815 606	9 075 833
First Majestic Silver Corp., convertible, remboursable, 0,38 %, 2027-01-15	USD	1 000 000	1 329 685	1 768 558
First Majestic Silver Corp., convertible, remboursable, 0,13 %, 2031-01-15	USD	2 000 000	3 329 832	3 171 207
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 4,49 %, 2028-12-11	CAD	11 500 000	11 729 107	11 780 695
Les Compagnies Loblaw Limitée, remboursable, 2,28 %, 2030-05-07	CAD	4 000 000	3 666 780	3 862 772
Waste Management of Canada Corporation, remboursable, 2,60 %, 2026-09-23	CAD	17 000 000	16 864 297	16 992 002
			74 518 432	76 298 093
États-Unis (27,0 %)				
AppLovin Corp., remboursable, 5,38 %, 2031-12-01	USD	6 000 000	8 599 779	8 635 757
AppLovin Corp., remboursable, 5,95 %, 2054-12-01	USD	2 500 000	3 401 972	3 434 271
Esperion Therapeutics, Inc., convertible, remboursable, 5,75 %, 2030-06-15	USD	1 000 000	1 431 250	1 726 861
FirstEnergy Corp., remboursable, 2,65 %, 2030-03-01	USD	2 000 000	2 499 764	2 628 815
Jushi Holdings Inc., prêt à terme, 12,50 %, 2029-03-27	USD	2 083 333	2 771 500	2 866 047
McDonald's Corporation, remboursable, 4,86 %, 2031-05-21	CAD	17 000 000	17 860 781	17 836 756
Meritage Homes Corporation, convertible, 1,75 %, 2028-05-15	USD	2 000 000	2 884 092	2 937 196
Moody's Corp., remboursable, 3,10 %, 2061-11-29	USD	2 000 000	1 767 913	1 701 474
Occidental Petroleum Corporation, remboursable, 4,10 %, 2047-02-15	USD	2 000 000	1 841 523	2 203 052
Ohio Edison Co., remboursable, 8,25 %, 2038-10-15	USD	750 000	1 326 042	1 351 386
OPKO Health, Inc., convertible, 3,75 %, 2029-01-15	USD	502 500	672 595	1 060 542
PayPal Holdings Inc., remboursable, 2,30 %, 2030-06-01	USD	1 000 000	1 226 332	1 295 030
PPL Capital Funding Inc., convertible, 2,88 %, 2028-03-15	USD	1 000 000	1 566 433	1 611 487
PPL Capital Funding Inc., convertible, remboursable, 3,00 %, 2030-12-01	USD	3 750 000	5 250 984	5 414 435

Fonds univers obligataire Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts (suite)				
États-Unis (27,0 %) (suite)				
Trulieve Cannabis Corp., remboursable, 10,50 %, 2030-12-17	USD	2 500 000	3 421 075	3 762 795
TXNM Energy Inc., convertible, remboursable, 5,75 %, 2054-06-01	USD	640 000	857 662	1 186 111
VeriSign, Inc., remboursable, 4,75 %, 2027-07-15	USD	3 500 000	4 605 506	4 964 623
VeriSign, Inc., remboursable, 2,70 %, 2031-06-15	USD	5 000 000	6 183 431	6 376 080
Vertex Inc., convertible, remboursable, 0,75 %, 2029-05-01	USD	2 034 000	2 549 578	2 581 104
			70 718 212	73 573 822
Obligations étrangères (5,4 %)				
Borr Drilling Ltd., convertible, remboursable, 3,50 %, 2033-05-01	USD	4 318 000	6 288 143	5 547 122
FinVolution Group, convertible, 2,50 %, 2030-07-01	USD	2 000 000	2 453 067	2 496 120
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursable, 2,30 %, 2029-06-22	CAD	2 000 000	1 850 140	1 934 188
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursable, 5,22 %, 2031-09-16	CAD	2 000 000	2 124 900	2 124 406
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,75 %, 2047-09-21	USD	1 100 000	913 464	1 334 785
Prosus N.V., remboursable, 3,06 %, 2031-07-13	USD	1 000 000	1 190 254	1 290 569
			14 819 968	14 727 190
Total des obligations de sociétés et des prêts (60,4 %)			160 056 612	164 599 105
Obligations d'État				
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 2029-06-01	CAD	5 500 000	5 341 705	5 411 344
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 2033-06-01	CAD	2 300 000	2 191 803	2 240 780
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,00 %, 2031-12-01	CAD	3 650 000	7 974 578	7 809 364
Gouvernement du Canada, rendement réel, 3,00 %, 2036-12-01	CAD	3 850 000	7 219 811	7 388 579
Trésor des États-Unis, 3,50 %, 2033-02-15	USD	14 000 000	18 684 308	18 970 145
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 3,38 %, 2032-04-15	USD	915 312	1 387 447	1 400 286
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 0,13 %, 2052-02-15	USD	1 913 536	1 537 620	1 420 292
Total des obligations d'État (16,4 %)			44 337 272	44 640 790
Actions ordinaires				
Duke Energy Corp.	USD	808	142 996	145 054
Total des actions ordinaires (0,1 %)			142 996	145 054
Total des placements (95,6 %)			252 987 329	260 355 171
	Taux contractuel	À payer – USD	À recevoir – CAD	Profit latent (perte latente)
Passifs dérivés				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2026-07-22	1,38	72 376 642	99 877 900	(2 677 770)
Total des passifs dérivés (-1,0 %)				(2 677 770)
Trésorerie (découvert bancaire) (4,7 %)				12 742 524
Autres actifs diminués des passifs (0,7 %)				1 805 105
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				272 225 030

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	121 368 238	45 388 453
Débiteurs liés aux placements vendus	—	426 583
Souscriptions à recevoir	35 685 525	7 927 787
Dividendes à recevoir	262 046	194 227
Intérêts à recevoir	51 302 287	42 136 045
Placements	4 710 806 814	3 357 471 852
	4 919 424 910	3 453 544 947
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	4 007 970	3 078 431
Créditeurs liés aux placements achetés	119 133	11 540 737
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	4 501 300	24 438 825
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	7 270 108	—
Retenues d'impôt à payer	1 200 188	1 017 743
Passifs dérivés	146 173 484	45 489 814
	163 272 183	85 565 550
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 756 152 727	3 367 979 397
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	204 245 276	132 718 890
Catégorie A (en USD)	4 977 931	4 133 778
Catégorie E	6 763 165	5 483 321
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	3 947 101 975	2 784 982 165
Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	176 891 796	127 559 177
Catégorie H	189 221 047	196 047 895
Catégorie H (en USD)	14 543 387	13 392 899
Catégorie N	43 390 930	21 125 424
Catégorie O	163 863 121	75 465 286
Catégorie U	5 154 099	7 070 562
	4 756 152 727	3 367 979 397

Fonds d'obligations de sociétés Pender

États de la situation financière (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	14,38	14,00
Catégorie A (en USD)	18,48	17,41
Catégorie E	11,33	11,05
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	12,37	12,06
Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	17,60	16,59
Catégorie H	12,70	12,40
Catégorie H (en USD)	17,20	16,20
Catégorie N	11,33	11,01
Catégorie O	12,80	12,45
Catégorie U	13,17	12,50

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	108 048 361	75 514 191
Revenu de dividendes	3 419 759	4 608 067
Autres produits	—	5 976
Profit (perte) de change	784 888	(5 065)
Variation de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	132 875 928	54 476 978
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(30 532 033)	(120 571 840)
Total des produits	214 596 903	14 028 307
Charges		
Frais de gestion (note 4)	16 867 611	6 960 492
Frais d'administration (note 4)	4 580 998	7 094 404
Coûts d'opérations	1 700 398	340 777
Retenues d'impôt (note 6)	534 043	840 351
Honoraires du comité d'examen indépendant	19 482	13 460
Total des charges	23 702 532	15 249 484
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(19 482)	(13 460)
Charges nettes	23 683 050	15 236 024
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 913 853	(1 207 717)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	7 115 717	(415 481)
Catégorie A (en USD)	362 029	(167 368)
Catégorie E	293 529	25 584
Catégorie F	—	828 982
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	153 146 756	2 770 027
Catégorie F (en USD)	—	(1 209 980)
Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	12 589 955	(2 717 936)
Catégorie H	8 631 465	(189 548)
Catégorie H (en USD)	1 101 090	(377 513)
Catégorie N	1 883 592	28 867
Catégorie O	5 353 496	442 890
Catégorie U	436 224	(226 241)
	190 913 853	(1 207 717)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,60	(0,05)
Catégorie A (en USD)	1,43	(0,80)
Catégorie E	0,56	0,06
Catégorie F	—	0,02
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	0,56	0,02
Catégorie F (en USD)	—	(0,61)
Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	1,40	(0,61)
Catégorie H	0,56	(0,02)
Catégorie H (en USD)	1,32	(0,63)
Catégorie N	0,54	0,02
Catégorie O	0,61	0,10
Catégorie U	1,00	(0,35)

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie A	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	132 718 890	114 321 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 115 717	(415 481)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	80 017 902	32 506 190
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 736 927	2 133 213
Montants versés au rachat de parts rachetables	(14 920 962)	(24 097 126)
	67 833 867	10 542 277
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 423 198)	(2 757 232)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 423 198)	(2 757 232)
Solde à la clôture de la période	204 245 276	121 691 005

Catégorie A (en USD)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	4 133 778	2 955 894
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	362 029	(167 368)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	873 158	1 350 410
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	59 224	57 708
Montants versés au rachat de parts rachetables	(362 029)	(561 451)
	570 353	846 667
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(88 229)	(81 475)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(88 229)	(81 475)
Solde à la clôture de la période	4 977 931	3 553 718

Catégorie E	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	5 483 321	4 497 973
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	293 529	25 584
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 159 943	450 949
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	166 802	146 961
Montants versés au rachat de parts rachetables	(173 628)	(144 618)
	1 153 117	453 292
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(166 802)	(146 961)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(166 802)	(146 961)
Solde à la clôture de la période	6 763 165	4 829 888

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie F	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	563 066 328
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	828 982
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	209 559 557
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	10 040 705
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(151 805 358)
	—	67 794 904
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	(16 891 030)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	(16 891 030)
Solde à la clôture de la période	—	614 799 184

Catégorie F (auparavant, catégorie I)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	2 784 982 165	1 283 169 772
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	153 146 756	2 770 027
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 275 076 743	419 351 819
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	49 115 938	23 882 769
Montants versés au rachat de parts rachetables	(235 091 529)	(157 831 157)
	1 089 101 152	285 403 431
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(80 128 098)	(41 351 919)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(80 128 098)	(41 351 919)
Solde à la clôture de la période	3 947 101 975	1 529 991 311

Catégorie F (en USD)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	36 094 942
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(1 209 980)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	12 708 329
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	531 377
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(17 681 059)
	—	(4 441 353)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	(901 950)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	(901 950)
Solde à la clôture de la période	—	29 541 659

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	127 559 177	57 133 052
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 589 955	(2 717 936)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	57 243 633	30 796 024
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 464 024	1 371 496
Montants versés au rachat de parts rachetables	(19 328 760)	(9 274 520)
	40 378 897	22 893 000
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 636 233)	(2 013 904)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 636 233)	(2 013 904)
Solde à la clôture de la période	176 891 796	75 294 212

Catégorie H	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	196 047 895	127 028 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 631 465	(189 548)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 865 628	36 290 887
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 997 479	2 897 459
Montants versés au rachat de parts rachetables	(22 575 926)	(10 377 099)
	(11 712 819)	28 811 247
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 745 494)	(3 594 848)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 745 494)	(3 594 848)
Solde à la clôture de la période	189 221 047	152 055 726

Catégorie H (en USD)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	13 392 899	9 085 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 101 090	(377 513)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	196 028	1 125 459
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	245 287	207 598
Montants versés au rachat de parts rachetables	(122 366)	(209 492)
	318 949	1 123 565
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(269 551)	(235 815)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(269 551)	(235 815)
Solde à la clôture de la période	14 543 387	9 595 703

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie N	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	21 125 424	13 552 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 883 592	28 867
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 463 494	900 500
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	810 287	167 348
Montants versés au rachat de parts rachetables	(882 452)	(2 001 184)
	21 391 329	(933 336)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(1 009 415)	(370 656)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(1 009 415)	(370 656)
Solde à la clôture de la période	43 390 930	12 277 145

Catégorie O	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	75 465 286	45 418 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 353 496	442 890
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	85 917 513	9 365 870
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	3 434 016	1 674 443
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 873 174)	(2 389 477)
	86 478 355	8 650 836
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(3 434 016)	(1 674 443)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(3 434 016)	(1 674 443)
Solde à la clôture de la période	163 863 121	52 837 400

Catégorie U	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	7 070 562	6 959 743
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	436 224	(226 241)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	228 691	1 269 294
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	123 721	211 141
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 580 200)	(203 746)
	(2 227 788)	1 276 689
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(124 899)	(211 217)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(124 899)	(211 217)
Solde à la clôture de la période	5 154 099	7 798 974

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de la période	3 367 979 397	2 263 283 873
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 913 853	(1 207 717)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 530 042 733	755 675 288
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	62 153 705	43 322 218
Montants versés au rachat de parts rachetables	(298 911 026)	(376 576 287)
	1 293 285 412	422 421 219
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(96 025 935)	(70 231 450)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(96 025 935)	(70 231 450)
Solde à la clôture de la période	4 756 152 727	2 614 265 925

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	190 913 853	(1 207 717)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(108 048 361)	(75 514 191)
Revenu de dividendes	(3 419 759)	(4 608 067)
(Profit) perte de change	(784 888)	5 065
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(127 125 461)	(98 898 679)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(40 247 535)	238 104 703
Actifs et passifs dérivés	36 887 676	(117 532 863)
Frais de gestion et d'administration à payer	929 539	926 003
Retenues d'impôt à payer	182 445	–
Charges à payer	–	(2 412)
	(50 712 491)	(58 728 158)
Produit de la sortie de placements	1 442 543 488	1 027 110 469
Montants versés à l'achat de placements	(2 575 704 481)	(1 388 511 987)
Dividendes reçus	3 351 940	4 609 147
Intérêts reçus	98 882 119	73 104 321
	(1 081 639 425)	(342 416 208)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 485 453 699	628 968 136
Montants versés au rachat de parts rachetables	(302 017 255)	(239 564 881)
Distributions versées aux porteurs de parts	(26 602 122)	(22 433 264)
	1 156 834 322	366 969 991
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	75 194 897	24 553 783
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	45 388 453	53 796 795
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	784 888	(5 065)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	121 368 238	78 345 513

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts				
Canada (16,9 %)				
AG Growth International Inc., convertible, remboursable, 5,00 %, 2027-06-30	CAD	1 000 000	971 250	1 003 500
AG Growth International Inc., convertible, remboursable, 5,20 %, 2027-12-31	CAD	2 300 000	2 340 250	2 300 000
Algoma Steel Inc., remboursable, 9,13 %, 2029-04-15	USD	19 842 500	22 937 133	26 337 708
B2Gold Corp., convertible, remboursable, 2,75 %, 2030-02-01	USD	12 000 000	21 609 930	23 711 722
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 2,54 %, 2028-02-28	CAD	6 000 000	5 896 700	5 939 893
Chemin de Fer Canadien Pacifique, remboursable, 3,15 %, 2029-03-13	CAD	14 400 000	14 887 267	14 344 088
CDP Financière inc., 4,10 %, 2030-06-13	AUD	20 000 000	18 269 968	19 170 031
Chemtrade Logistics Income Fund, convertible, remboursable, 7,00 %, 2028-06-30	CAD	6 154 000	6 400 160	6 344 774
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 3,53 %, 2029-06-11	CAD	5 800 000	6 240 580	5 805 468
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 2,98 %, 2030-03-04	CAD	1 545 000	1 530 314	1 511 750
Fiducie de placement immobilier Propriétés de choix, remboursable, 5,03 %, 2031-02-28	CAD	15 000 000	15 652 890	15 741 920
Conifex Timber Inc., tranche 1, prêt à terme, 14,00 %, 2029-06-12	CAD	26 850 000	26 850 000	24 165 000
Conifex Timber Inc., tranche 2, prêt à terme, 14,00 %, 2029-06-12	CAD	7 500 000	7 500 000	6 750 000
CPPIB Capital Inc., 4,20 %, 2028-05-02	AUD	20 000 000	18 303 174	19 517 731
CPPIB Capital Inc., 5,20 %, 2034-03-04	AUD	20 000 000	18 703 600	19 817 611
Denison Mines Corp., convertible, remboursable, 4,25 %, 2031-09-15	USD	6 000 000	8 257 500	12 118 124
Equinox Gold Corp., convertible, remboursable, 4,75 %, 2028-10-15	USD	12 077 000	16 667 895	28 886 718
Ero Copper Corp., remboursable, 6,50 %, 2030-02-15	USD	20 000 000	27 391 045	28 328 835
Exportation et développement Canada, 4,00 %, 2030-09-04	AUD	25 000 000	22 662 537	23 883 862
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 4,23 %, 2029-06-14	CAD	3 000 000	2 806 500	3 055 771
Fairfax Financial Holdings Limited, remboursable, 3,95 %, 2031-03-03	CAD	36 400 000	35 605 244	36 706 702
Fairfax India Holdings Corporation, remboursable, 5,00 %, 2028-02-26	USD	10 510 000	13 018 212	14 335 139
First Majestic Silver Corp., convertible, remboursable, 0,38 %, 2027-01-15	USD	37 340 000	42 339 598	66 037 946
First Majestic Silver Corp., convertible, remboursable, 0,13 %, 2031-01-15	USD	2 756 000	4 004 004	4 369 923
Frontera Energy Corp., remboursable, 7,88 %, 2028-06-21	USD	24 310 000	30 780 653	34 375 776
Gran Tierra Energy Inc., amortissable, remboursable, 9,75 %, 2031-04-15	USD	16 277 000	20 543 696	20 051 736
Lucara Capital SARL, amortissable, remboursable, 12,50 %, 2031-03-27	USD	20 000 000	27 459 000	26 946 750
Obsidian Energy Ltd., remboursable, 8,13 %, 2030-12-03	CAD	9 000 000	9 000 000	9 247 500
Ontario Power Generation Inc., remboursable, 3,22 %, 2030-04-08	CAD	8 000 000	8 601 850	7 929 610
Open Text Corp., remboursable, 3,88 %, 2028-02-15	USD	5 000 000	6 730 869	6 913 224
Premium Brands Holdings Corporation, convertible, remboursable, 5,50 %, 2032-12-31	CAD	15 000 000	15 000 000	15 399 750
Rivian Holdings LLC, remboursable, 10,00 %, 2031-01-15	USD	57 398 700	76 306 879	81 131 609

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts (suite)				
Canada (16,9 %) (suite)				
Rogers Sugar Inc., convertible, remboursable, 6,00 %, 2030-06-30	CAD	14 000 000	14 203 682	15 218 000
Rogers Sugar Inc., série H, convertible, remboursable, 5,50 %, 2033-01-31	CAD	5 000 000	5 000 000	5 179 850
Saturn Oil & Gas Inc., remboursable, 9,63 %, 2029-06-15	USD	12 690 000	17 737 243	18 800 105
Surge Energy Inc., convertible, remboursable, 8,50 %, 2028-12-31	CAD	4 520 000	4 520 000	4 803 630
Tenaz Energy Corp., remboursable, 12,00 %, 2029-11-14	CAD	53 000 000	54 261 050	58 856 500
Vizsla Silver Corp., convertible, remboursable, 5,00 %, 2031-01-15	USD	22 500 000	32 275 250	32 389 284
Waste Management of Canada Corporation, remboursable, 2,60 %, 2026-09-23	CAD	54 791 000	52 247 478	54 765 225
Waste Management of Canada Corporation, série 2, remboursable, 3,94 %, 2033-07-15	CAD	2 000 000	2 003 080	2 003 530
			737 516 481	804 196 295
États-Unis (42,4 %)				
AppLovin Corp., remboursable, 5,38 %, 2031-12-01	USD	4 500 000	6 283 626	6 476 818
Ascend Wellness Holdings, Inc., remboursable, 12,75 %, 2029-07-16	USD	3 000 000	4 110 885	4 190 929
Borr IHC Ltd., amortissable, remboursable, 8,75 %, 2032-01-15	USD	5 000 000	6 891 250	6 935 299
Burford Capital Global Finance LLC, remboursable, 6,25 %, 2028-04-15	USD	13 456 000	17 836 319	18 866 834
Burford Capital Global Finance LLC, remboursable, 6,88 %, 2030-04-15	USD	9 000 000	11 377 983	12 168 351
Caledonia Mining Corporation plc, convertible, remboursable, 5,88 %, 2033-01-15	USD	22 000 000	29 196 100	27 831 738
Cardlytics Inc., convertible, 4,25 %, 2029-04-01	USD	52 272 000	34 247 128	20 602 051
Clarivate Science Holdings Corp., remboursable, 3,88 %, 2028-07-01	USD	25 000 000	32 782 110	34 122 833
Clarivate Science Holdings Corp., remboursable, 4,88 %, 2029-07-01	USD	20 000 000	24 530 777	25 408 320
Cogent Communications Group, LLC, 6,50 %, 2032-07-01	USD	10 000 000	12 425 963	12 782 547
Connect Finco SARL, prêt à terme, 8,15 %, 2029-09-28	USD	10 804 182	13 557 526	15 386 928
Crescent Energy Company, 2,75 %, 2031-03-15	USD	54 600 000	83 787 781	76 352 340
CrowdStrike Holdings, Inc., remboursable, 3,00 %, 2029-02-15	USD	55 000 000	70 498 954	74 470 484
Desktop Metal, Inc., convertible, remboursable, 6,00 %, 2027-05-15	USD	5 010 000	5 024 690	710 543
Desktop Metal, Inc., prêt à terme, 18,66 %, 2026-09-30	USD	2 337 713	1 882 296	331 546
Duke Energy Corp., convertible, 3,00 %, 2029-03-15	USD	5 000 000	6 801 384	7 061 112
Duke Energy Indiana, LLC, remboursable, 2,75 %, 2050-04-01	USD	5 000 000	4 152 308	4 383 484
Duke Energy Progress, LLC, remboursable, 2,50 %, 2050-08-15	USD	4 320 000	3 628 971	3 591 925
Embecka Corp., remboursable, 5,00 %, 2030-02-15	USD	2 000 000	2 376 163	2 209 990
Embecka Corp., prêt à terme, 6,73 %, 2029-04-02	USD	35 233 243	45 776 065	39 975 638
Emergent BioSolutions Inc., remboursable, 3,88 %, 2028-08-15	USD	27 841 700	25 388 402	36 697 592
Esperion Therapeutics, Inc., convertible, remboursable, 5,75 %, 2030-06-15	USD	41 810 000	61 148 939	72 200 067
Euronet Worldwide, Inc., convertible, remboursable, 0,63 %, 2030-10-01	USD	29 679 000	37 036 594	37 986 176
Evolent Health Inc., convertible, remboursable, 3,50 %, 2029-12-01	USD	40 583 000	33 566 589	42 948 860

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts (suite)				
États-Unis (42,4 %) (suite)				
Evolent Health Inc., convertible, remboursable, 4,50 %, 2031-08-15	USD	23 370 000	21 848 883	26 412 025
First Brands Group LLC, prêt à terme, 13,61 %, 2026-06-29	USD	12 537 751	5 722 208	3 011 858
FirstEnergy Corp., série B, remboursable, 3,90 %, 2027-07-15	USD	2 210 000	2 894 078	3 118 633
FirstEnergy Transmission LLC, remboursable, 2,87 %, 2028-09-15	USD	5 000 000	6 082 850	6 818 235
Fluence Energy, Inc., convertible, remboursable, 2,25 %, 2030-06-15	USD	46 567 000	52 909 358	84 834 793
Forum Energy Technologies, Inc., remboursable, 10,50 %, 2029-11-07	USD	14 600 000	20 608 996	21 832 363
Gartner, Inc., remboursable, 4,50 %, 2028-07-01	USD	12 000 000	15 472 792	16 723 989
Gartner, Inc., remboursable, 3,75 %, 2030-10-01	USD	14 316 000	18 205 679	18 564 807
GrafTech Finance Inc., remboursable, 4,63 %, 2029-12-23	USD	47 168 000	37 046 116	42 845 500
GrafTech Global Enterprises Inc., prêt à terme, 9,64 %, 2029-12-21	USD	3 729 466	5 281 110	5 104 189
GrafTech Global Enterprises Inc., prêt à terme, 9,67 %, 2029-12-21	USD	6 527 166	8 752 379	8 933 152
GrafTech Global Enterprises Inc., remboursable, 9,88 %, 2029-12-23	USD	18 995 000	16 373 239	19 935 347
IIP Operating Partnership, L.P., convertible, 6,00 %, 2029-06-15	USD	15 000 000	20 918 250	22 696 964
iRhythm Holdings, Inc., convertible, remboursable, 1,50 %, 2029-09-01	USD	8 900 000	13 229 737	13 903 601
Jushi Holdings Inc., prêt à terme, 12,50 %, 2029-03-27	USD	23 958 333	31 872 250	32 959 540
Lucid Group, Inc., convertible, remboursable, encaissable par anticipation, 7,00 %, 2031-11-01	USD	10 000 000	9 164 415	8 544 956
Lucid Group, Inc., 1,25 %, 2026-12-15	USD	8 550 000	11 149 460	11 610 681
Lucid Group, Inc., 5,00 %, 2030-04-01	USD	47 784 000	33 947 815	32 488 774
Luminar Technologies Inc., taux variable, remboursable, 12,88 %, 2028-08-15	USD	612 000	515 016	828 910
Magnite, Inc., prêt à terme, 6,64 %, 2031-02-06	USD	22 665 668	32 633 684	32 145 583
Meritage Homes Corporation, convertible, 1,75 %, 2028-05-15	USD	10 000 000	14 420 460	14 685 979
MSCI Inc., remboursable, 4,00 %, 2029-11-15	USD	6 000 000	7 130 497	8 238 977
MSCI Inc., remboursable, 3,63 %, 2030-09-01	USD	11 983 000	15 272 664	16 090 960
Nabors Industries Ltd., convertible, remboursable, 1,75 %, 2029-06-15	USD	10 000 000	13 689 376	13 480 466
New Flyer Holdings Inc., remboursable, 9,25 %, 2030-07-01	USD	8 500 000	11 664 975	12 969 337
Northern Oil and Gas Inc., remboursable, 8,75 %, 2031-06-15	USD	5 000 000	7 025 732	7 306 753
Northern Oil and Gas Inc., convertible, remboursable, 3,63 %, 2029-04-15	USD	66 664 000	92 311 659	90 821 098
Oddity Finance LLC, 0,00 %, convertible, remboursable, 2030-06-15	USD	4 000 000	3 780 411	4 072 581
Omnicell, Inc., convertible, remboursable, 1,00 %, 2029-12-01	USD	3 001 000	4 457 013	4 522 179
OPKO Health, Inc., convertible, 3,75 %, 2029-01-15	USD	7 988 500	11 052 316	16 859 983
Pagaya US Holdings Company LLC, remboursable, 8,88 %, 2030-08-01	USD	38 175 500	38 692 003	46 488 881
PAR Technology Corp., convertible, remboursable, 1,50 %, 2027-10-15	USD	10 000 000	13 318 547	13 557 052
PAR Technology Corp., convertible, remboursable, 4,00 %, 2031-03-15	USD	24 321 000	37 555 806	42 875 120
PayPal Holdings Inc., remboursable, 2,30 %, 2030-06-01	USD	3 928 000	4 829 341	5 086 877
PPL Capital Funding Inc., convertible, remboursable, 3,00 %, 2030-12-01	USD	9 250 000	12 754 899	13 355 607

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts (suite)				
États-Unis (42,4 %) (suite)				
PPL Capital Funding Inc., convertible, 2,88 %, 2028-03-15	USD	21 000 000	31 766 700	33 841 218
Shutterfly Finance LLC, paiement en nature, remboursable, 8,50 %, 2027-10-01	USD	14 100 000	18 690 960	19 997 325
Southern Company, convertible, 4,50 %, 2027-06-15	USD	30 000 000	45 377 668	46 919 256
Southern Company, convertible, 3,25 %, 2028-06-15	USD	10 000 000	13 727 973	14 346 530
Spirit Airlines Holdings, Inc., prêt à terme, 2026-07-14	USD	35 019 652	47 572 447	13 906 654
Spirit Airlines, LLC, prêt à terme, 11,64 %, 2030-10-07	USD	5 900 132	8 064 695	7 949 469
Spirit Airlines, LLC, prêt à terme, 11,64 %, 2030-11-07	USD	1 440 818	1 962 688	1 941 268
Spirit Airlines, LLC, prêt à terme, 11,64 %, 2030-12-07	USD	2 845 662	3 810 315	3 834 067
Spirit Airlines, LLC, prêt à terme, 0,00 %, 2030-12-07	USD	13 342 012	18 124 457	378 446
SS&C Technologies, Inc., remboursable, 5,50 %, 2027-09-30	USD	23 365 000	32 250 447	33 147 977
Stem Inc., paiement en nature, remboursable, 11,00 %, 2030-12-01	USD	30 603 933	44 333 219	37 110 444
Stillwater Mining Company, remboursable, 4,50 %, 2029-11-16	USD	7 838 000	8 264 674	10 645 771
Stillwater Mining Company, convertible, 4,25 %, 2028-11-28	USD	10 800 000	16 078 906	26 182 648
TerrAscend Corp., convertible, 8,00 %, 2031-06-23	USD	1 500 000	21 176 250	21 273 750
TerrAscend USA, Inc., prêt à terme, 12,75 %, 2028-08-01	USD	8 189 047	10 793 020	11 265 692
Trulieve Cannabis Corp., remboursable, 10,50 %, 2030-12-17	USD	47 500 000	65 535 675	71 493 096
TXNM Energy Inc., convertible, remboursable, 5,75 %, 2054-06-01	USD	5 260 000	7 294 669	9 748 348
Unisys Corporation, remboursable, 10,63 %, 2031-01-15	USD	5 000 000	6 813 146	6 677 781
Verisign, Inc., remboursable, 4,75 %, 2027-07-15	USD	31 362 000	41 429 900	44 485 860
VeriSign, Inc., remboursable, 2,70 %, 2031-06-15	USD	28 500 000	34 203 571	36 343 658
Vertex Inc., convertible, remboursable, 0,75 %, 2029-05-01	USD	47 966 000	60 530 285	60 867 856
Viasat, Inc., remboursable, 5,63 %, 2027-04-15	USD	3 850 000	4 912 046	5 465 712
Viasat, Inc., prêt à terme, 8,15 %, 2029-03-05	USD	4 910 486	6 095 940	7 014 370
Viasat, Inc., prêt à terme, 8,27 %, 2030-05-30	USD	4 924 242	6 043 748	7 031 821
Virgin Galactic Holdings, Inc., série QIB, amortissable, 9,80 %, 2028-12-31	USD	4 650 000	5 192 247	5 943 983
VM Consolidated, Inc., remboursable, 5,50 %, 2029-04-15	USD	244 000	302 638	305 582
W&T Offshore Inc., remboursable, 10,75 %, 2029-02-01	USD	6 700 000	9 064 079	9 709 805
Wellbore Integrity Solutions Parent Inc., remboursable, 12,00 %, 2029-10-02	USD	7 910 991	10 696 498	11 205 738
Wolfspeed Inc., convertible, remboursable, 2,50 %, 2031-06-15	USD	17 719 060	47 765 362	98 871 068
Wolfspeed Inc., convertible, remboursable, 7,00 %, 2031-06-15	USD	21 320 313	27 191 679	27 752 468
Wolfspeed Inc., paiement en nature, remboursable, 13,88 %, 2030-06-23	USD	13 099 414	19 806 143	20 710 952
Zscaler, Inc., 0,00 %, convertible, 2028-07-15	USD	5 000 000	6 535 191	6 559 406
			1 908 300 053	2 020 346 174
Obligations étrangères (23,3 %)				
Adecoagro SA, remboursable, 7,50 %, 2032-07-29	USD	47 000 000	64 131 065	63 229 542
Alibaba Group Holding Limited, 0,00 %, encaissable par anticipation, convertible, remboursable, 2032-09-15	USD	30 000 000	40 081 734	37 867 275
Alibaba Group Holding Limited, convertible, remboursable, 0,50 %, 2031-06-01	USD	25 000 000	44 543 968	41 873 831
République d'Argentine, taux variable, 2035-12-15	USD	108 895 000	4 364 501	8 996 149
Baidu Inc., 0,00 %, encaissable par anticipation, convertible, remboursable, 2032-03-12	USD	39 000 000	53 973 854	49 199 802
BlueNord ASA, remboursable, 7,88 %, 2031-05-19	USD	5 000 000	6 817 750	7 078 549
BlueNord ASA, remboursable, 12,00 %, 2085-07-10	USD	37 700 000	52 627 916	58 829 250

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés et prêts (suite)				
Obligations étrangères (23,3 %) (suite)				
Borr Drilling Ltd., convertible, remboursable, 3,50 %, 2033-05-01	USD	35 982 000	50 943 523	46 224 307
Borr Drilling Ltd., convertible, 5,00 %, 2028-02-08	USD	7 200 000	11 786 942	10 683 371
CK Hutchison International 21 Ltd., remboursable, 4,25 %, 2030-09-26	USD	13 250 000	18 680 112	18 605 062
CK Hutchison International 25 Ltd., remboursable, 2,50 %, 2031-04-15	USD	6 750 000	8 633 396	8 722 599
Connect Finco SARL, remboursable, 9,00 %, 2029-09-15	USD	36 750 000	50 734 105	54 910 263
Cornish Metals plc, amortissable, remboursable, 13,50 %, 2032-05-21	USD	20 000 000	27 244 031	29 428 766
Banque européenne pour la reconstruction et le développement, 8,00 %, 2030-01-08	BRL	154 000 000	36 571 799	37 061 626
Banque européenne d'investissement, 11,00 %, 2032-01-12	BRL	180 000 000	47 124 464	46 801 179
République fédérative du Brésil, 10,25 %, 2028-01-10	BRL	15 525 000	4 133 331	4 259 502
FinVolution Group, convertible, 2,50 %, 2030-07-01	USD	26 000 000	30 829 368	32 449 560
MC Brazil Downstream Trading SARL, amortissable, 7,25 %, 2031-06-30	USD	39 418 333	45 564 179	52 520 559
McDermott International Ltd., prêt à terme, 6,76 %, 2027-06-30	USD	85 929	116 249	117 604
McDermott International Ltd., prêt à terme, 7,56 %, 2027-12-31	USD	50 352 802	42 433 521	68 913 411
Muthoot Finance Ltd., amortissable, 6,38 %, 2029-04-23	USD	35 000 000	48 438 294	49 760 907
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursable, 2,30 %, 2029-06-22	CAD	2 000 000	1 836 000	1 934 188
National Grid Electricity Transmission PLC, remboursable, 5,22 %, 2031-09-16	CAD	5 000 000	5 231 350	5 311 015
Nio Inc., convertible, remboursable, 3,88 %, 2029-10-15	USD	25 185 000	29 772 680	36 183 861
Nio Inc., convertible, remboursable, 4,63 %, 2030-10-15	USD	25 760 000	31 900 645	36 749 671
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,63 %, 2035-06-15	USD	5 000 000	5 287 583	6 888 278
Petróleos Mexicanos, remboursable, 6,75 %, 2047-09-21	USD	13 800 000	13 089 369	16 745 479
Petróleos Mexicanos, remboursable, 7,69 %, 2050-01-23	USD	2 560 000	2 667 721	3 389 435
Petróleos Mexicanos, amortissable, remboursable, 6,70 %, 2032-02-16	USD	16 680 000	17 585 185	23 878 103
Prosus N.V., remboursable, 3,26 %, 2027-01-19	USD	10 000 000	13 304 335	14 048 169
Prosus N.V., remboursable, 4,85 %, 2027-07-06	USD	5 000 000	6 904 729	7 093 982
Prosus N.V., remboursable, 1,54 %, 2028-08-03	EUR	5 000 000	7 542 305	7 810 132
Prosus N.V., remboursable, 3,68 %, 2030-01-21	USD	10 000 000	13 277 461	13 592 690
Prosus N.V., remboursable, 3,06 %, 2031-07-13	USD	45 000 000	55 528 114	58 075 606
République du Chili, 6,00 %, 2033/04/01	CLP	17 000 000 000	27 970 926	26 796 895
Seaspan Corp., remboursable, 5,50 %, 2029-08-01	USD	16 917 000	19 217 570	23 573 501
SFL Corporation Ltd., remboursable, 8,88 %, 2027-02-01	USD	2 000 000	2 681 590	2 867 161
Total Play Telecomunicaciones S.A.P.I. de C.V., amortissable, remboursable, 10,50 %, 2028-12-31	USD	19 855 000	26 466 422	28 271 991
Totalplay Telecomunicaciones S.A.P.I. de C.V., amortissable, remboursable, 11,13 %, 2032-12-31	USD	49 900 000	66 207 572	68 633 400
			1 036 245 659	1 109 376 671
Total des obligations de sociétés et des prêts (82,6 %)			3 682 062 193	3 933 919 140

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds d'investissement à capital fixe				
Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund, Inc.	USD	409 760	3 213 467	3 417 116
Western Asset / Claymore Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	USD	1 013 688	12 658 252	12 076 369
Total des fonds d'investissement à capital fixe (0,3 %)			15 871 719	15 493 485
Actions ordinaires				
Adecoagro S.A.	USD	250 000	2 833 581	3 386 072
Cineworld Parent Ltd.	USD	717 427	20 418 761	24 928 526
Copper Property CTL Pass Through Trust	USD	1 391 771	19 100 729	21 120 508
Esperion Therapeutics Inc.	USD	3 558 688	6 179 358	15 948 865
McDermott International, Ltd.	USD	1 253 383	42 912 971	25 882 008
New JRV Topco Holdings LLC	USD	1 528 634	25 082 166	23 349 200
StoneCo Ltd., catégorie A	USD	100 000	1 643 635	1 537 383
Wolfspeed Inc.	USD	1 750	177 922	119 753
Total des actions ordinaires (2,5 %)			118 349 123	116 272 315
Marchandises négociées en bourse				
WisdomTree Copper	USD	100 000	6 864 410	7 640 113
WisdomTree Nickel	USD	350 000	7 375 210	7 066 076
Total des marchandises négociées en bourse (0,3 %)			14 239 620	14 706 189
Fonds négociés en bourse				
abrdn Physical Platinum Shares ETF	USD	800 000	9 744 946	16 031 898
Teucrium Corn Fund	USD	804 300	20 819 065	19 106 699
Teucrium Soybean Fund	USD	100 000	3 302 569	3 460 530
Teucrium Wheat Fund	USD	696 000	20 683 670	21 745 857
Total des fonds négociés en bourse (1,3 %)			54 550 250	60 344 984
Obligations d'État				
Gouvernement du Canada, 2,28 %, 2026-07-29	CAD	50 000 000	49 699 000	49 699 000
Gouvernement du Canada, 2,29 %, 2026-08-12	CAD	50 000 000	49 709 500	49 709 500
Gouvernement du Canada, 2,27 %, 2026-08-26	CAD	50 000 000	49 736 500	49 736 500
Gouvernement du Canada, 2,26 %, 2026-09-09	CAD	50 000 000	49 741 500	49 741 500
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,25 %, 2026-12-01	CAD	5 000 000	10 144 862	9 717 338
Gouvernement du Canada, rendement réel, 4,00 %, 2031-12-01	CAD	23 430 000	50 455 631	50 129 699
Gouvernement du Canada, rendement réel, 3,00 %, 2036-12-01	CAD	8 900 000	16 686 739	17 080 090
Gouvernement du Canada, rendement réel, 1,50 %, 2044-12-01	CAD	13 980 000	20 278 374	19 867 331
Gouvernement du Canada, rendement réel, 1,25 %, 2047-12-01	CAD	22 800 000	29 920 463	28 541 769
Trésor des États-Unis, 1,75 %, 2028-01-15	USD	34 167 155	48 091 906	48 151 815
Trésor des États-Unis, 4,00 %, 2028-02-29	USD	5 000 000	6 948 011	7 074 630
Trésor des États-Unis, 4,63 %, 2035-02-15	USD	12 000 000	17 572 447	17 321 819
Trésor des États-Unis, 2,50 %, 2045-02-15	USD	9 410 000	9 462 464	9 404 571
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 0,13 %, 2032-01-15	USD	11 049 384	14 101 926	14 209 409
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 3,38 %, 2032-04-15	USD	21 779 932	32 961 167	33 319 920
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 1,88 %, 2035-07-15	USD	10 368 400	14 286 722	14 422 793
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 1,88 %, 2036-01-15	USD	9 900 000	13 656 121	13 681 382
Trésor des États-Unis, indexé à l'inflation, 0,13 %, 2052-02-15	USD	60 993 960	49 279 509	45 271 794
Total des obligations d'État (11,1 %)			532 732 842	527 080 860

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Valeur nominale (en \$) / nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions privilégiées				
Canadian Utilities Ltd., 5,60 %, actions privilégiées, perpétuelles	CAD	157 000	3 925 000	3 932 850
Canadian Utilities Ltd., série AA, 4,90 %	CAD	25 000	454 435	558 125
Canadian Utilities Ltd., série BB, 4,90 %	CAD	116 300	2 320 340	2 606 283
Canadian Utilities Ltd., série CC, 4,50 %	CAD	83 132	1 517 547	1 758 242
Canadian Utilities Ltd., série DD, 4,50 %	CAD	303 900	5 437 317	6 305 925
Canadian Utilities Ltd., série EE, 5,25 %	CAD	150 000	3 179 000	3 675 000
Canadian Utilities Ltd., série HH, 4,75 %	CAD	304 000	5 429 455	6 557 280
Capstone Infrastructure Corporation, série A, 3,70 %, remboursable	CAD	31 900	399 088	709 775
Fannie Mae, série S, taux variable, perpétuelles	USD	100 000	1 698 937	1 547 311
George Weston Limitée, série III, 5,20 %	CAD	148 300	3 598 496	3 523 608
George Weston Limitée, série IV, 5,20 %	CAD	173 100	3 972 198	4 147 476
George Weston Limitée, série V, 4,75 %	CAD	131 500	3 035 109	2 902 205
Thomson Reuters Corporation, série 11, 6,95 %	CAD	326 422	3 226 390	4 765 761
Total des actions privilégiées (0,9 %)			38 193 312	42 989 841
Bons de souscription				
Conifex Timber Inc., prix d'exercice : 0,75 \$, échéance : 2029-06-12	CAD	4 320 000	—	—
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	—	—
Stem, Inc., prix d'exercice : 30,00 \$, échéance : 2030-12-01	USD	98 146	—	—
Total des bons de souscription (0,0 %)			—	—
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(1 645 454)	
Total des placements (99,0 %)			4 454 353 605	4 710 806 814
	Taux contractuel	À payer – USD	À recevoir – CAD	Profit latent (perte latente)
Passifs dérivés				
Contrats de change à terme (-1,8 %)				
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2026-07-22	1,37	1 122 831 504	1 543 279 700	(47 741 028)
BNY Mellon, contrat de change à terme, règlement : 2026-10-14	1,38	1 194 339 422	1 649 454 600	(36 375 864)
				(84 116 892)

Fonds d'obligations de sociétés Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Nombre d'options	Prime reçue	Juste valeur
Options d'achat position vendeur (-1,3 %)			
abrdn Physical Platinum Shares ETF, prix d'exercice : 15,00 \$, échéance : 2026-09-19	(8 000)	(3 291 204)	(737 490)
Equinox Gold Corp., prix d'exercice : 10,00 \$, échéance : 2026-10-17	(9 000)	(2 312 287)	(1 659 353)
First Majestic Silver Corp., prix d'exercice : 17,00 \$, échéance : 2026-10-17	(10 000)	(5 408 400)	(3 545 625)
First Majestic Silver Corp., prix d'exercice : 18,00 \$, échéance : 2026-10-17	(4 000)	(1 617 272)	(1 293 444)
First Majestic Silver Corp., prix d'exercice : 18,00 \$, échéance : 2026-12-19	(3 000)	(2 058 512)	(1 297 699)
Fluence Energy Inc., prix d'exercice : 22,00 \$, échéance : 2026-11-21	(13 500)	(12 319 900)	(9 956 114)
Fluence Energy Inc., prix d'exercice : 24,00 \$, échéance : 2026-11-21	(2 340)	(1 765 049)	(1 576 385)
Fluence Energy Inc., prix d'exercice : 25,00 \$, échéance : 2026-11-21	(5 000)	(4 122 085)	(3 049 238)
Ros Agro PLC, CIAÉ, prix d'exercice : 10,00 \$, échéance : 2026-09-19	(2 500)	(1 160 778)	(310 242)
Southern Company (The), prix d'exercice : 95,00 \$, échéance : 2026-09-19	(2 000)	(1 038 933)	(1 191 330)
Wolfspeed, Inc. prix d'exercice : 35,00 \$, échéance : 2026-09-19	(3 000)	(1 921 352)	(7 743 645)
Wolfspeed, Inc. prix d'exercice : 40,00 \$, échéance : 2026-09-19	(2 000)	(1 580 830)	(4 595 130)
Wolfspeed, Inc. prix d'exercice : 45,00 \$, échéance : 2026-12-19	(9 500)	(21 995 829)	(25 100 897)
		(60 592 431)	(62 056 592)
Total des passifs dérivés (-3,1 %)			(146 173 484)
Trésorerie (découvert bancaire) (2,6 %)			121 368 238
Autres actifs diminués des passifs (1,5 %)			70 151 159
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			4 756 152 727

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	—	1 831 245
Souscriptions à recevoir	1 125	5 198
Dividendes à recevoir	27 625	102 645
Placements	76 623 090	93 218 254
	76 651 840	95 157 342
Passifs		
Découvert bancaire	173 956	—
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	114 900	124 784
Créditeurs liés aux placements achetés	965 271	—
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	430 647	101 533
	1 684 774	226 317
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 967 066	94 931 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	12 871 263	15 198 379
Catégorie E	1 147 785	905 778
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	57 281 192	70 739 988
Catégorie H	3 651 071	8 070 885
Catégorie O	15 755	15 995
	74 967 066	94 931 025
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	20,26	20,80
Catégorie E	12,28	12,48
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	15,03	15,37
Catégorie H	13,23	13,59
Catégorie O	18,82	19,11

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

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	5 998	67 338
Revenu de dividendes	230 224	437 854
Profit (perte) de change	(34 214)	101 521
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	8 313 570	11 225 057
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(10 302 420)	(14 290 965)
Total des produits	(1 786 842)	(2 459 195)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	504 260	542 281
Frais d'administration (note 4)	95 107	326 392
Coûts d'opérations	81 847	60 803
Retenues d'impôt (note 6)	6 028	14 110
Charges d'intérêts	4 416	—
Honoraires du comité d'examen indépendant	342	557
Total des charges	692 000	944 143
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(342)	(557)
Charges nettes	691 658	943 586
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 478 500)	(3 402 781)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	(395 758)	(796 661)
Catégorie E	(7 906)	(25 455)
Catégorie F	—	(1 299 405)
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	(1 797 196)	(795 232)
Catégorie H	(277 400)	(325 554)
Catégorie O	(240)	(160 474)
	(2 478 500)	(3 402 781)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	(0,58)	(0,82)
Catégorie E	(0,10)	(0,33)
Catégorie F	—	(0,61)
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	(0,43)	(0,39)
Catégorie H	(0,76)	0,54
Catégorie O	(0,29)	(4,55)

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie A	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	15 198 379	23 022 694
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(395 758)	(796 661)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 660	139 313
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(2 016 018)	(3 946 342)
	(1 931 358)	(3 807 029)
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 la période	12 871 263	18 419 004

Catégorie E	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	905 778	1 092 398
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(7 906)	(25 455)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	251 560	4 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 647)	(101 831)
	249 913	(97 831)
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 la période	1 147 785	969 112

Catégorie F	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	50 474 957
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(1 299 405)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	2 306 050
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	5 484
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(4 966 850)
	—	(2 655 316)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	(5 484)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	(5 484)
Solde à la clôture de la période	—	46 514 752

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie F (auparavant, catégorie I)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	70 739 988	35 569 068
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(1 797 196)	(795 232)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 857 201	1 970 552
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 842	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(13 518 801)	(3 493 737)
	(11 658 758)	(1 523 185)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 842)	—
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(2 842)	—
Solde à la clôture de la période	57 281 192	33 250 651

Catégorie H	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	8 070 885	9 459 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(277 400)	(325 554)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 376	41 628
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 151 790)	(915 094)
	(4 142 414)	(873 466)
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 la période	3 651 071	8 260 804

Catégorie O	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	15 995	1 706 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(240)	(160 474)
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	—	(1 530 300)
	—	(1 530 300)
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 la période	15 755	15 870

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de la période	94 931 025	121 325 585
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 478 500)	(3 402 781)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 202 797	4 461 543
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	2 842	5 484
Montants versés au rachat de parts rachetables	(19 688 256)	(14 954 154)
	(17 482 617)	(10 487 127)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(2 842)	(5 484)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(2 842)	(5 484)
Solde à la clôture de la période	74 967 066	107 430 193

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	(2 478 500)	(3 402 781)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(5 998)	(67 338)
Revenu de dividendes	(230 224)	(437 854)
(Profit) perte de change	34 214	(101 521)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(8 313 570)	(11 225 057)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	10 302 420	14 290 965
Frais de gestion et d'administration à payer	(9 884)	(33 176)
Charges à payer	—	(442)
	(701 542)	(977 204)
Produit de la sortie de placements	49 530 169	28 767 369
Montants versés à l'achat de placements	(33 958 584)	(17 021 554)
Dividendes reçus	305 244	448 266
Intérêts reçus	5 998	67 338
	15 181 285	11 284 215
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 902 836	2 591 644
Montants versés au rachat de parts rachetables	(19 055 108)	(12 973 427)
	(17 152 272)	(10 381 783)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 970 987)	902 432
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 831 245	(468 564)
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(34 214)	101 521
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	(173 956)	535 389

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions ordinaires				
Services de communication (4,6 %)				
CTS EVENTIM AG & Co. KGaA		32 600	3 329 109	2 696 872
Telesat Corp., catégorie A		10 200	227 334	733 686
			3 556 443	3 430 558
Produits de consommation discrétionnaire (7,8 %)				
D2L Inc.		175 567	2 281 597	1 794 295
Deckers Outdoor Corp.		18 871	2 725 898	2 657 377
Sanlorenzo SpA		23 800	1 405 259	1 380 724
			6 412 754	5 832 396
Produits de consommation courante (13,0 %)				
Dollar Tree Inc.		18 200	2 476 119	3 121 980
Fevertree Drinks PLC		82 300	1 215 799	1 257 960
Jamieson Wellness Inc.		23 400	726 670	975 312
Maplebear Inc.		55 100	2 576 516	3 700 192
Premium Brands Holdings Corporation		8 580	744 714	721 578
			7 739 818	9 777 022
Énergie (2,7 %)				
TerraVest Industries Inc.		17 163	1 452 372	1 992 453
			1 452 372	1 992 453
Services financiers (6,6 %)				
Exor N.V.		20 230	1 800 266	2 196 432
KKR & Co. Inc.		21 040	2 325 247	2 738 713
			4 125 513	4 935 145
Soins de santé (11,1 %)				
Addus HomeCare Corp.		18 100	3 015 711	2 579 098
kneat.com, inc.		467 493	1 815 048	3 015 330
Vitalhub Corp.		377 400	3 678 005	2 690 862
			8 508 764	8 285 290
Produits industriels (21,1 %)				
Booz Allen Hamilton Holding Corp.		17 100	1 810 973	1 471 373
Clarivate Plc		566 600	2 236 836	1 735 734
Copart Inc.		42 900	1 838 884	1 715 162
Fluor Corp.		44 400	2 881 419	3 299 014
Generac Holdings Inc.		7 400	1 626 529	3 073 056
Hexcel Corp.		8 700	721 859	1 234 618
StandardAero Inc.		79 750	2 813 350	3 382 983
			13 929 850	15 911 940
Technologies de l'information (27,7 %)				
Computer Modelling Group Ltd.		442 200	1 788 050	1 583 076
Coveo Solutions Inc.		250 000	1 705 000	1 102 500
Dye & Durham Ltd.		217 339	3 057 108	299 928
Kinaxis Inc.		22 907	3 190 336	3 488 049
Kraken Robotics Inc.		168 082	177 967	1 065 640
Lumine Group Inc.		128 200	2 894 214	2 756 300
PAR Technology Corp.		96 322	4 556 605	2 379 723
Sangoma Technologies Corp.		381 290	3 543 889	2 062 779
Sylogist Ltd.		364 811	3 047 289	1 353 449

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions ordinaires (suite)				
Technologies de l'information (27,7 %) (suite)				
Tantalus Systems Holding Inc.		388 897	655 180	2 119 489
Topicus.com Inc.		28 800	3 051 891	2 604 096
			27 667 529	20 815 029
Assurances (3,4 %)				
Trisura Group Ltd.		57 100	2 391 653	2 533 527
			2 391 653	2 533 527
Matériaux (2,6 %)				
International Flavors & Fragrances Inc.		17 100	1 582 089	1 921 249
			1 582 089	1 921 249
Total des actions ordinaires (100,6 %)			77 366 785	75 434 609
Actions privilégiées				
General Fusion Inc., actions privilégiées convertibles		82 156	1 155 422	1 188 481
Total des actions privilégiées (1,6 %)			1 155 422	1 188 481
Bons de souscription				
General Fusion Inc., prix d'exercice : 12,00 \$, échéance : 2031-07-10	USD	82 156	—	—
Total des bons de souscription (0,0 %)			—	—
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(82 203)	
Total des placements (102,2 %)			78 440 004	76 623 090
Trésorerie (découvert bancaire) (-0,2 %)				(173 956)
Autres actifs diminués des passifs (-2,0 %)				(1 482 068)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				74 967 066

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	6 992 805	–
Souscriptions à recevoir	221 252	52 432
Dividendes à recevoir	296 669	283 579
Intérêts à recevoir	22 456	–
Actifs dérivés	926 368	1 570 926
Placements	471 001 208	415 045 724
	479 460 758	416 952 661
Passifs		
Découvert bancaire	–	4 121 006
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	599 379	533 513
Créditeurs liés aux placements achetés	5 262 367	–
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	170 249	2 067 486
	6 031 995	6 722 005
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	473 428 763	410 230 656
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	25 357 070	23 533 313
Catégorie B	15 682 358	14 105 991
Catégorie E	8 870 823	7 422 095
Catégorie F	104 938 473	94 148 590
Catégorie G	203 539 233	177 676 493
Catégorie H	2 401 348	2 271 252
Catégorie I	25 286 527	22 966 750
Catégorie M	75 319 043	57 010 235
Catégorie N	17 644	15 253
Catégorie O	12 016 244	11 080 684
	473 428 763	410 230 656
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	43,02	37,48
Catégorie B	16,19	14,11
Catégorie E	18,81	16,20
Catégorie F	45,60	39,53
Catégorie G	17,01	14,74
Catégorie H	13,87	12,06
Catégorie I	21,34	18,48
Catégorie M	10,00	8,65
Catégorie N	29,63	25,61
Catégorie O	48,56	41,77

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Produits		
Intérêts à distribuer	18 287	–
Revenu de dividendes	821 888	731 047
Profit (perte) de change	(104 886)	154 964
Variation de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	78 826 192	30 940 472
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(13 070 384)	(37 577 531)
Total des produits	66 491 097	(5 751 048)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	2 687 785	1 613 174
Frais d'administration (note 4)	472 701	1 152 305
Coûts d'opérations	399 748	371 000
Charges d'intérêts	107 582	186 671
Honoraires du comité d'examen indépendant	2 119	2 002
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	(4 038)	–
Total des charges	3 665 897	3 325 152
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(2 119)	(2 002)
Charges nettes	3 663 778	3 323 150
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 827 319	(9 074 198)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	3 422 443	(670 351)
Catégorie B	2 042 138	(393 381)
Catégorie E	1 202 419	(76 819)
Catégorie F	14 480 704	(2 002 972)
Catégorie G	26 804 349	(3 866 769)
Catégorie H	335 323	(60 740)
Catégorie I	3 509 175	(470 797)
Catégorie M	9 250 324	(1 266 265)
Catégorie N	2 391	812
Catégorie O	1 778 053	(266 916)
	62 827 319	(9 074 198)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	5,62	(1,11)
Catégorie B	2,10	(0,42)
Catégorie E	2,60	(0,20)
Catégorie F	6,18	(0,87)
Catégorie G	2,26	(0,32)
Catégorie H	1,84	(0,31)
Catégorie I	2,88	(0,38)
Catégorie M	1,36	(0,27)
Catégorie N	4,02	1,36
Catégorie O	6,84	(0,93)

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie A	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	23 533 313	24 760 874
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 422 443	(670 351)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	3 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 598 686)	(1 468 185)
	(1 598 686)	(1 465 185)
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 la période	25 357 070	22 625 338
Catégorie B	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	14 105 991	14 172 453
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 042 138	(393 381)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 082 087	1 012 033
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 547 858)	(1 328 923)
	(465 771)	(316 890)
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 la période	15 682 358	13 462 182
Catégorie E	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	7 422 095	6 675 540
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 202 419	(76 819)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	642 478	531 779
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(396 169)	(241 527)
	246 309	290 252
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 la période	8 870 823	6 888 973

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie F	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	94 148 590	101 949 153
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 480 704	(2 002 972)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	217 333	221 168
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	108 050	104 741
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 908 154)	(7 059 246)
	(3 582 771)	(6 733 337)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(108 050)	(104 741)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(108 050)	(104 741)
Solde à la clôture de la période	104 938 473	93 108 103

Catégorie G	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	177 676 493	191 161 186
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 804 349	(3 866 769)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 951 107	19 837 855
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(22 892 716)	(26 315 716)
	(941 609)	(6 477 861)
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 la période	203 539 233	180 816 556

Catégorie H	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	2 271 252	2 480 750
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	335 323	(60 740)
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	(205 227)	(88 911)
	(205 227)	(88 911)
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 la période	2 401 348	2 331 099

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie I	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	22 966 750	24 594 381
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 509 175	(470 797)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	4 643	5 928
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 189 398)	(443 323)
	(1 184 755)	(437 395)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(4 643)	(5 928)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(4 643)	(5 928)
Solde à la clôture de la période	25 286 527	23 680 261

Catégorie M	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	57 010 235	41 624 347
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 250 324	(1 266 265)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 082 364	21 115 951
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	126 757	56 648
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 023 880)	(11 952 259)
	9 185 241	9 220 340
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(126 757)	(56 648)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(126 757)	(56 648)
Solde à la clôture de la période	75 319 043	49 521 774

Catégorie N	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	15 253	24 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 391	812
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	5 000
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(15 920)
	—	(10 920)
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 la période	17 644	14 099

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie O	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	11 080 684	13 442 340
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 778 053	(266 916)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	250 000	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 092 493)	(2 971 399)
	(842 493)	(2 971 399)
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 la période	12 016 244	10 204 025
Total pour le Fonds	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	410 230 656	420 885 231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 827 319	(9 074 198)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	34 225 369	42 726 786
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	239 450	167 317
Montants versés au rachat de parts rachetables	(33 854 581)	(51 885 409)
	610 238	(8 991 306)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(239 450)	(167 317)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(239 450)	(167 317)
Solde à la clôture de la période	473 428 763	402 652 410

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	62 827 319	(9 074 198)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Intérêts à distribuer	(18 287)	–
Revenu de dividendes	(821 888)	(731 047)
(Profit) perte de change	104 886	(154 964)
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(84 955 000)	(27 446 340)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	13 489 752	31 000 298
Actifs et passifs dérivés	5 709 440	3 083 101
Frais de gestion et d'administration à payer	65 866	(59 749)
Charges à payer	–	(124 225)
	(3 597 912)	(3 507 124)
Produit de la sortie de placements et de dérivés	194 552 891	108 474 743
Montants versés à l'achat de placements et de dérivés	(178 845 642)	(94 555 421)
Dividendes reçus	808 798	738 434
Intérêts reçus	(4 169)	–
	12 913 966	11 150 632
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 958 406	41 765 552
Montants versés au rachat de parts rachetables	(34 653 675)	(50 950 948)
	(1 695 269)	(9 185 396)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	11 218 697	1 965 236
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(4 121 006)	697 143
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	(104 886)	154 964
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	6 992 805	2 817 343

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Obligations de sociétés				
États-Unis (1,4 %)				
PAR Technology Corp., convertible, remboursable, 1,50 %, 2027-10-15	USD	5 000 000	6 494 301	6 778 526
Total des obligations de sociétés (1,4 %)			6 494 301	6 778 526
Actions ordinaires				
Services de communication (2,8 %)				
Telesat Corp., catégorie A		182 000	5 808 143	13 091 260
			5 808 143	13 091 260
Produits de consommation discrétionnaire (4,0 %)				
D2L Inc.		1 867 681	16 887 152	19 087 700
			16 887 152	19 087 700
Produits de consommation courante (1,9 %)				
PharmaCorp Rx Inc.		4 200 000	1 764 000	2 100 000
Premium Brands Holdings Corporation		81 000	7 962 669	6 812 100
			9 726 669	8 912 100
Énergie (10,3 %)				
Logan Energy Corp.		10 199 501	7 445 636	8 567 581
McDermott International, Ltd.		411 745	12 507 363	8 502 419
Saturn Oil & Gas Inc.		1 599 594	4 129 866	8 349 881
TerraVest Industries Inc.		165 937	10 408 245	19 263 626
Valeura Energy Inc.		372 100	4 872 837	3 869 840
			39 363 947	48 553 347
Soins de santé (11,6 %)				
kneat.com, inc.		5 424 240	23 730 271	34 986 348
Vitalhub Corp.		2 809 840	21 110 441	20 034 159
			44 840 712	55 020 507
Produits industriels (10,6 %)				
Black Diamond Group Ltd.		500 000	4 550 000	9 235 000
Hammond Power Solutions Inc.		28 200	3 554 792	9 791 322
MDA Space Ltd.		177 497	3 713 470	10 401 324
NFI Group Inc.		109 400	1 238 032	2 605 908
Zedcor Inc.		3 149 582	16 685 776	18 110 097
			29 742 070	50 143 651
Technologies de l'information (29,6 %)				
Blackline Safety Corp.		1 032 044	4 745 723	9 360 639
Carrier Connect Data Solutions Inc.		2 928 571	3 400 000	3 514 285
Coveo Solutions Inc.		3 536 050	23 301 472	15 593 981
Dye & Durham Ltd.		1 176 350	14 054 665	1 623 363
Kinaxis Inc.		135 073	18 352 401	20 567 566
Kraken Robotics Inc.		1 507 406	3 462 135	9 556 954
PAR Technology Corp.		709 640	32 647 726	17 532 306
Pivotree Inc.		679 100	1 136 430	937 158
Sangoma Technologies Corp.		2 932 710	21 568 628	15 865 961
Sylogist Ltd.		2 314 785	19 187 938	8 587 852
Tantalus Systems Holding Inc.		3 241 443	6 003 163	17 665 864
Tecsys Inc.		434 600	16 549 775	13 681 208
Thinkific Labs Inc.		4 480 441	14 497 859	5 600 551
			178 907 915	140 087 688

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions ordinaires (suite)				
Matériaux (11,5 %)				
Aluula Composites Inc.		606 000	1 999 800	2 005 860
Blue Moon Metals Inc.		919 798	6 837 781	8 278 182
Faraday Copper Corp.		1 896 500	2 288 408	11 360 035
Fireweed Metals Corp.		1 366 900	2 267 065	4 756 812
Group Eleven Resources Corp.		2 000 000	1 800 000	1 600 000
Highlander Silver Corp.		571 100	1 545 477	3 803 526
K2 Gold Corp.		6 493 500	4 545 450	4 740 255
Lucara Diamond Corp.		17 996 000	2 879 360	2 699 400
Montage Gold Corp.		297 325	566 801	4 795 852
NGEx Minerals Ltd.		150 018	2 721 154	3 807 457
Sitka Gold Corp.		6 669 600	7 575 395	6 669 600
			35 026 691	54 516 979
Services publics (0,9 %)				
Maxim Power Corp.		1 040 400	2 785 733	4 421 700
			2 785 733	4 421 700
Total des actions ordinaires (83,2 %)			363 089 032	393 834 932
Fonds négociés en bourse				
Fonds de gestion de trésorerie Purpose		258 300	25 861 875	25 837 749
Total des fonds négociés en bourse (5,5 %)			25 861 875	25 837 749
Autres placements				
General Fusion Inc., accord simple pour des capitaux propres futurs		1	2 993 225	21 838 829
Total des autres placements (4,6 %)			2 993 225	21 838 829
Actions privilégiées				
Clarius Mobile Health Corp., actions privilégiées, série 1		1 123 596	1 000 000	1 497 813
General Fusion Inc., actions privilégiées, série 3, catégorie B		17 647 308	—	250
General Fusion Inc., actions privilégiées, série 1, catégorie B		1 407 057	3 068 477	3 166 951
GH Group, Inc., actions privilégiées, série E, 12,00 %		4 542	6 207 060	7 906 386
Total des actions privilégiées (2,7 %)			10 275 537	12 571 400

Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Monnaie d'émission	Nombre de parts / valeur nominale (en \$)	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Bons de souscription				
Aluula Composites Inc., prix d'exercice : 4,29 \$, 2028-02-24	CAD	303 000	—	—
Carrier Connect Data Solutions Inc., prix d'exercice : 2,10 \$, échéance : 2028-02-26	CAD	750 000	—	—
Carrier Connect Data Solutions Inc., prix d'exercice : 1,00 \$, échéance : 2027-11-10	CAD	714 286	—	142 857
General Fusion Inc., prix d'exercice : 2,00 \$, échéance : 2028-11-18	USD	536 117	23 916	24 255
Glass House Brands Inc., prix d'exercice : 5,00 \$, échéance : 2027-08-31	USD	576 000	—	6 535 296
HEALWELL AI Inc., prix d'exercice : 1,20 \$, échéance : 2026-12-22	CAD	437 500	—	—
HEALWELL AI Inc., prix d'exercice : 2,50 \$, échéance : 2028-01-07	CAD	1 250 000	—	—
Logan Energy Corp., prix d'exercice : 0,84 \$, échéance : 2028-06-15		4 092 100	2 987 233	3 437 364
PharmaCorp Rx Inc., prix d'exercice : 100,00 \$, échéance : 2026-11-14	CAD	2 100 000	—	—
Sphere 3D Corp., prix d'exercice : 66,50 \$, échéance : 2026- 09-08	USD	42 015	—	—
Total des bons de souscription (2,1 %)			3 011 149	10 139 772
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements			(337 147)	
Total des placements (99,5 %)			411 387 972	471 001 208
		Nombre d'options	Prime reçue	Juste valeur
Options de vente position acheteur (0,2 %)				
Invesco QQQ Trust, série 1, prix d'exercice : 540,00 \$, échéance : 2026-09-19		83	229 387	28 016
Invesco QQQ Trust, série 1, prix d'exercice : 675,00 \$, échéance : 2026-09-19		300	932 721	576 519
iShares Russell 2000 ETF, prix d'exercice : 235,00 \$, échéance : 2026-09-19		183	223 666	21 022
iShares Russell 2000 ETF, prix d'exercice : 270,00 \$, échéance : 2026-09-19		700	947 410	300 811
			2 333 184	926 368
Total des actifs dérivés (0,2 %)				926 368
Trésorerie (découvert bancaire) (1,5 %)				6 992 805
Autres actifs diminués des passifs (-1,2 %)				(5 491 618)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)				473 428 763

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	579 054	777 685
Souscriptions à recevoir	26 860	4 719
Dividendes à recevoir	12 447	22 705
Placements	52 236 372	52 527 662
	52 854 733	53 332 771
Passifs		
Frais de gestion et d'administration à payer (note 4)	56 636	59 860
Rachats à payer aux porteurs de parts rachetables	77 149	23 143
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	36 332	–
	170 117	83 003
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 684 616	53 249 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	11 658 219	12 472 772
Catégorie E	616 651	591 630
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	40 390 895	40 167 337
Catégorie O	18 851	18 029
	52 684 616	53 249 768
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	9,74	9,48
Catégorie E	13,85	13,49
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	13,72	13,36
Catégorie O	14,13	13,77

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 (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Produits		
Distributions de fonds sous-jacents	854 168	818 887
Intérêts à distribuer	2 795	17 452
Revenu de dividendes	94 520	351 123
Revenu tiré du prêt de titres (note 5)	724	600
Profit (perte) de change	16 727	(25 410)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	1 168 449	129 880
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	233 907	(1 993 770)
Total des produits	2 371 290	(701 238)
Charges		
Frais de gestion (note 4)	287 055	225 418
Frais d'administration (note 4)	55 553	157 294
Coûts d'opérations	3 364	11 887
Honoraires du comité d'examen indépendant	238	287
Retenues d'impôt (recouvrement) (note 6)	(1 022)	14 959
Total des charges	345 188	409 845
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(238)	(287)
Charges nettes	344 950	409 558
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026 340	(1 110 796)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	425 681	(248 516)
Catégorie E	26 342	(6 995)
Catégorie F	—	(170 367)
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	1 573 495	(617 667)
Catégorie H	—	(67 113)
Catégorie O	822	(138)
	2 026 340	(1 110 796)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	0,34	(0,21)
Catégorie E	0,60	(0,18)
Catégorie F	—	(0,18)
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	0,53	(0,24)
Catégorie H	—	(0,29)
Catégorie O	0,63	(0,15)

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie A	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	12 472 772	10 676 600
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	425 681	(248 516)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	362 066	411 088
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	77 376	91 643
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 592 637)	(421 013)
	(1 153 195)	81 718
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(87 039)	(100 447)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(87 039)	(100 447)
Solde à la clôture de la période	11 658 219	10 409 355

Catégorie E	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	591 630	511 154
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	26 342	(6 995)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	20 473
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	10 554	9 741
Montants versés au rachat de parts rachetables	(1 321)	(15 286)
	9 233	14 928
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(10 554)	(9 741)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(10 554)	(9 741)
Solde à la clôture de la période	616 651	509 346

Catégorie F	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	9 467 870
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(170 367)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	315 714
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	117 295
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(813 335)
	—	(380 326)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	(133 986)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	(133 986)
Solde à la clôture de la période	—	8 783 191

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie F (auparavant, catégorie I)	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	40 167 337	33 166 668
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 573 495	(617 667)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 710 469	3 173 751
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	450 241	472 462
Montants versés au rachat de parts rachetables	(3 006 375)	(3 498 257)
	(845 665)	147 956
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(504 272)	(525 471)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(504 272)	(525 471)
Solde à la clôture de la période	40 390 895	32 171 486

Catégorie H	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	—	3 115 261
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	—	(67 113)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	89 621
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	23 583
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	(426 587)
	—	(313 383)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	—	(29 901)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	—	(29 901)
Solde à la clôture de la période	—	2 704 864

Catégorie O	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	18 029	12 217
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	822	(138)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	—
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	343	264
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	343	264
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(343)	(264)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(343)	(264)
Solde à la clôture de la période	18 851	12 079

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Total pour le Fonds		
Solde à l'ouverture de la période	53 249 768	56 949 770
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026 340	(1 110 796)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 072 535	4 010 647
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	538 514	714 988
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 600 333)	(5 174 478)
	(1 989 284)	(448 843)
Distributions versées à partir des éléments suivants :		
Revenu net de placement	(602 208)	(799 810)
Profit réalisé à la vente de placements	—	—
Remboursement de capital	—	—
	(602 208)	(799 810)
Solde à la clôture de la période	52 684 616	54 590 321

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 026 340	(1 110 796)
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Distributions de fonds sous-jacents	(854 168)	(818 887)
Intérêts à distribuer	(2 795)	(17 452)
Revenu de dividendes	(94 520)	(351 123)
(Profit) perte de change	(16 727)	25 410
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(1 168 449)	(129 880)
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(233 907)	1 993 770
Frais de gestion et d'administration à payer	(3 224)	(6 772)
Charges à payer	—	(351)
	(347 450)	(416 081)
Produit de la sortie de placements	4 989 194	5 443 952
Montants versés à l'achat de placements	(3 295 548)	(7 564 329)
Dividendes reçus	104 778	345 031
Distributions reçues de fonds sous-jacents	854 168	818 887
Intérêts reçus	2 795	17 452
	2 307 937	(1 355 088)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 701 253	4 090 497
Montants versés au rachat de parts rachetables	(4 197 186)	(4 917 553)
Distributions versées aux porteurs de parts	(27 362)	(34 315)
	(2 523 295)	(861 371)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(215 358)	(2 216 459)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	777 685	2 661 611
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	16 727	(25 410)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	579 054	419 742

Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2026

	Nombre de parts / d'actions	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Fonds communs de placement			
Fonds alternatif à rendement absolu Pender, catégorie O	538 489	5 334 416	4 781 680
Fonds d'obligations de sociétés Pender, catégorie O	1 749 634	19 013 303	22 390 423
Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender, catégorie O	116 236	3 321 634	5 644 701
Total des fonds communs de placement (62,2 %)		27 669 353	32 816 804
Actions ordinaires			
Services de communication (2,0 %)			
Baidu Inc., CAAE	6 500	1 099 877	1 053 597
		1 099 877	1 053 597
Produits de consommation discrétionnaire (1,2 %)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, CAAE	3 900	618 087	611 748
		618 087	611 748
Produits de consommation courante (2,8 %)			
Fevertree Drinks PLC	65 800	908 959	1 005 757
Premium Brands Holdings Corporation	5 600	503 086	470 960
		1 412 045	1 476 717
Énergie (2,5 %)			
Artis Exploration Ltd.	183 200	503 800	952 640
CBM Asia Development Corp.	4 166 667	417	417
McDermott International, Ltd.	17 987	566 932	371 427
		1 071 149	1 324 484
Services financiers (11,3 %)			
Brookfield Corp., catégorie A	29 310	839 285	1 773 548
Burford Capital Ltd.	86 920	948 917	505 425
Exor N.V.	14 530	1 270 746	1 577 566
KKR & Co. Inc.	5 500	812 820	715 918
Onex Corp.	13 040	964 866	1 383 022
		4 836 634	5 955 479
Soins de santé (5,5 %)			
Danaher Corp.	3 946	1 001 512	1 066 005
Maravai LifeSciences Holdings, Inc., catégorie A	205 000	1 235 006	1 814 225
		2 236 518	2 880 230
Produits industriels (4,3 %)			
Clarivate Plc	263 800	1 535 099	808 130
Exchange Income Corporation	10 948	472 225	1 448 530
		2 007 324	2 256 660
Technologies de l'information (2,4 %)			
Adobe Inc.	1 500	548 296	436 154
Intuit Inc.	900	547 250	333 147
ServiceNow, Inc.	3 700	541 891	520 974
		1 637 437	1 290 275
Assurances (4,9 %)			
Markel Corp.	400	923 370	1 107 943
Trisura Group Ltd.	32 960	1 205 464	1 462 435
		2 128 834	2 570 378
Total des actions ordinaires (36,9 %)		17 047 905	19 419 568
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(27 374)	
Total des placements (99,1 %)		44 689 884	52 236 372
Trésorerie (découvert bancaire) (1,1 %)			579 054
Autres actifs diminués des passifs (-0,2 %)			(130 810)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			52 684 616

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

États de la situation financière (non audité)

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Actifs		
Trésorerie	66 310	47 304
Souscriptions à recevoir	—	2 400
Dividendes à recevoir	246	276
Placements	1 896 697	1 377 308
	1 963 253	1 427 288
Passifs		
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	—	1 578
	—	1 578
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 963 253	1 425 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	78 258	67 748
Catégorie E	1 145 027	863 741
Catégorie F	569 053	346 346
Catégorie O	170 915	147 875
	1 963 253	1 425 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	12,32	10,66
Catégorie E	12,33	10,67
Catégorie F	12,32	10,66
Catégorie O	12,33	10,67

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

(signé) "David Barr"

David Barr
Administrateur

(signé) "Felix Narhi"

Felix Narhi
Administrateur

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

États du résultat global (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Produits		
Revenu de dividendes	7 270	3 781
Profit (perte) de change	5 192	(2 355)
Variation de la juste valeur des placements		
Profit net réalisé (perte nette réalisée)	133 322	(19 778)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	96 727	89 414
Total des produits	242 511	71 062
Charges		
Frais de gestion (note 4)	2 635	1 383
Frais d'administration (note 4)	2 404	1 106
Retenues d'impôt (note 6)	810	602
Coûts d'opérations	270	406
Honoraires du comité d'examen indépendant	8	6
Charges d'intérêts	—	21
Total des charges	6 127	3 524
Moins : Charges faisant l'objet d'une prise en charge par le gestionnaire (note 4)	(5 047)	(2 495)
Charges nettes	1 080	1 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 431	70 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par catégorie		
Catégorie A	10 510	2 211
Catégorie E	146 285	74 738
Catégorie F	61 596	(8 740)
Catégorie O	23 040	1 824
	241 431	70 033
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Catégorie A	1,65	0,53
Catégorie E	1,66	1,88
Catégorie F	1,66	(0,34)
Catégorie O	1,66	0,14

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie A	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	67 748	4 856
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 510	2 211
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	—	53 860
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	—	—
	—	53 860
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 la période	78 258	60 927
Catégorie E	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	863 741	115 943
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	146 285	74 738
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	145 636	562 838
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(10 635)	(3 112)
	135 001	559 726
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 la période	1 145 027	750 407
Catégorie F	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	346 346	25 598
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	61 596	(8 740)
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	177 457	319 151
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(16 346)	(106 369)
	161 111	212 782
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 la période	569 053	229 640

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

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

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

Catégorie O	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	147 875	131 100
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	23 040	1 824
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 la période	170 915	132 924
Total pour le Fonds	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Solde à l'ouverture de la période	1 425 710	277 497
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 431	70 033
Opérations relatives aux parts :		
Produit de l'émission de parts rachetables	323 093	935 849
Parts émises lors du réinvestissement des distributions	—	—
Montants versés au rachat de parts rachetables	(26 981)	(109 481)
	296 112	826 368
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 la période	1 963 253	1 173 898

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

Tableaux des flux de trésorerie (non audité)

Semestres clos les 30 juin 2026 et 2025

	2026 (en \$)	2025 (en \$)
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :		
Activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 431	70 033
Ajustements pour tenir compte des éléments suivants :		
Revenu de dividendes	(7 270)	(3 781)
(Profit) perte de change	(5 192)	2 355
(Profit net réalisé) perte nette réalisée sur la vente de placements	(133 322)	19 778
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements	(96 727)	(89 414)
	(1 080)	(1 029)
Produit de la sortie de placements	511 695	163 092
Montants versés à l'achat de placements	(801 035)	(997 194)
Dividendes reçus	7 300	3 813
	(283 120)	(831 318)
Activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	314 858	942 712
Montants versés au rachat de parts rachetables	(16 346)	(106 369)
Distributions versées aux porteurs de parts	(1 578)	–
	296 934	836 343
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	13 814	5 025
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	47 304	26 478
Effet des variations des cours de change sur la trésorerie	5 192	(2 355)
Trésorerie (découvert bancaire) à la clôture de la période	66 310	29 148

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille (non audité)

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions ordinaires			
Banques (3,1 %)			
Western Alliance Bancorporation	529	57 156	61 671
		57 156	61 671
Produits de consommation discrétionnaire (3,1 %)			
Deckers Outdoor Corp.	434	61 861	61 115
		61 861	61 115
Produits de consommation courante (10,1 %)			
Dollar Tree Inc.	434	51 704	74 448
Estée Lauder Companies Inc. (The), catégorie A	529	52 558	59 233
Maplebear Inc.	968	55 397	65 005
		159 659	198 686
Énergie (2,6 %)			
Antero Resources Corp.	1 037	51 704	51 681
		51 704	51 681
Services financiers (8,0 %)			
Brookfield Business Corporation, catégorie A	979	43 252	41 446
Euronet Worldwide, Inc.	571	71 490	59 271
Evercore Inc., catégorie A	116	51 918	56 173
		166 660	156 890
Soins de santé (6,6 %)			
Addus HomeCare Corp.	397	56 765	56 569
Cooper Cos. Inc. (The)	317	36 166	32 240
Waters Corporation	75	39 711	39 893
		132 642	128 702
Produits industriels (34,4 %)			
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	593	73 396	51 025
Copa Holdings, S.A., catégorie A	270	36 988	59 572
Copart Inc.	1 000	39 947	39 980
Fluor Corp.	974	60 126	72 370
Generac Holdings Inc.	170	38 315	70 597
Genpact Ltd.	1 196	70 252	46 646
Hexcel Corp.	421	36 197	59 744
LSI Industries, Inc.	1 547	40 396	58 317
Modine Manufacturing Co.	159	26 220	60 213
StandardAero Inc.	2 212	81 283	93 834
Watts Water Technologies, Inc., catégorie A	111	45 952	61 624
		549 072	673 922
Technologies de l'information (14,5 %)			
Itron Inc.	402	58 690	49 334
Jabil Inc.	113	26 877	61 778
Microchip Technology, Inc.	397	36 049	51 350
Rambus Inc.	350	50 465	65 890
VeriSign, Inc.	160	54 253	57 084
		226 334	285 436
Assurances (8,3 %)			
Fidelity National Financial, Inc.	629	52 620	42 070
Markel Corp.	21	53 419	58 167
Mercury General Corp.	413	34 198	62 451
		140 237	162 688

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

Inventaire du portefeuille (non audité) (suite)

Au 30 juin 2026

	Nombre d'actions / de parts	Coût (en \$)	Juste valeur (en \$)
Actions ordinaires (suite)			
Matériaux (5,9 %)			
Ero Copper Corp.	1 450	35 280	55 010
International Flavors & Fragrances Inc.	542	51 465	60 896
		86 745	115 906
Total des actions ordinaires (96,6 %)		1 632 070	1 896 697
Moins : Coûts d'opérations inclus dans le coût des placements		(299)	
Total des placements (96,6 %)		1 631 771	1 896 697
Trésorerie (découvert bancaire) (3,4 %)			66 310
Autres actifs diminués des passifs (0,0 %)			246
Total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (100,0 %)			1 963 253

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

Semestre clos le 30 juin 2026

1. Les Fonds

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

	Date de début des activités	Catégories
Fonds univers obligataire	31 janvier 2020	A, E, F, F (en USD), O
Fonds d'obligations de sociétés	1 ^{er} juin 2009	A, A (en USD), E, F (auparavant I), F (en USD) [auparavant I (en USD)], H, H (en USD), N, O, U
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	28 juin 2013	A, E, F (auparavant I), H, O
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1 ^{er} juin 2009	A, B, E, F, G, H, I, M, N, O
Fonds stratégique de croissance et de revenu	21 septembre 2009	A, E, F (auparavant I), O
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	29 novembre 2024	A, E, F, O

Le 5 décembre 2025, certaines catégories de parts des Fonds ont été dissoutes, comme l'indique le tableau ci-dessous. Dans le cadre de la dissolution des catégories, à moins que les porteurs de parts des catégories dissoutes n'aient choisi de racheter leurs parts, celles-ci ont été fusionnées et converties en parts d'une autre catégorie du même Fonds. Parallèlement aux dissolutions de catégories, les frais d'administration pour les catégories de parts restantes ont été réduits. Le 21 novembre 2025, une assemblée extraordinaire des porteurs de parts a eu lieu afin d'approuver une hausse des frais de gestion des catégories de parts restantes. Les changements combinés aux frais ont donné lieu soit à des frais combinés moindres soit à des frais combinés équivalents pour les catégories de parts restantes avant les taxes applicables, comme la TPS ou la TVH.

Catégories dissoutes

Fonds d'obligations de sociétés		
Catégorie F		42 934 027 parts de catégorie F d'une valeur liquidative de 612 691 799 \$ ont été converties et fusionnées en 172 106 910 parts de catégorie I, qui ont ensuite été renommées parts de catégorie F
Catégorie F (en USD)		1 628 008 parts de catégorie F (en USD) d'une valeur liquidative de 20 853 638 \$ ont été converties et fusionnées en 5 677 756 parts de catégorie I (en USD), qui ont ensuite été renommées parts de catégorie F (en USD)
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation (auparavant, Fonds de valeur)		
Catégorie F		1 873 515 parts de catégorie F d'une valeur liquidative de 40 740 364 \$ ont été converties et fusionnées en 1 865 014 parts de catégorie I, qui ont ensuite été renommées parts de catégorie F
Fonds stratégique de croissance et de revenu		
Catégorie F		901 801 parts de catégorie F d'une valeur liquidative de 9 026 762 \$ ont été converties et fusionnées en 2 349 912 parts de catégorie I, qui ont ensuite été renommées parts de catégorie F
Catégorie H		207 742 parts de catégorie H d'une valeur liquidative de 2 697 147 \$ ont été converties et fusionnées en 1 030 435 parts de catégorie A

Chaque Fonds a été constitué en tant que fiducie de placement à capital variable constituée sous le régime des lois de la Colombie-Britannique conformément à la vingt-huitième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour et daté du 12 août 2026 (précédemment la vingt-septième modification de l'acte de fiducie de fonds communs de placement modifié et mis à jour daté du 26 juin 2026).

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

Gestion de Capital PenderFund Ltée est le gestionnaire et le fiduciaire des Fonds. Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des Fonds. La Banque Toronto-Dominion fournit des services de courtage de premier rang au Fonds univers obligataire Pender et au Fonds d'obligations de sociétés Pender.

2. Base d'établissement

a) Déclaration de conformité

Les états financiers des Fonds sont établis selon les Normes IFRS de comptabilité. La publication des présents états financiers a été approuvée par le gestionnaire en date du 28 août 2026.

b) Base d'évaluation

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

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

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

d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

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

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

La détermination de la juste valeur de ces placements représente l'information qui a fait l'objet des jugements comptables et des estimations les plus critiques de la part du gestionnaire lors de la préparation des présents états financiers. De plus amples renseignements concernant les évaluations de la juste valeur des placements sont fournis à la note 10.

3. Informations significatives sur les méthodes comptables

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

a) Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii) Coût amorti

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

iii) Opérations sur instruments dérivés

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

iv) Juste valeur par le biais du résultat net

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

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

Semestre clos le 30 juin 2026

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

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

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

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

b) Parts rachetables

Les Fonds classent les instruments financiers émis comme des passifs financiers ou des instruments de capitaux propres selon la substance des conditions contractuelles des instruments en cause. Les parts rachetables des Fonds comportent de multiples obligations contractuelles dissemblables et confèrent aux porteurs de parts le droit de faire racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur quote-part de la valeur liquidative du Fonds. Par conséquent, les parts rachetables satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers selon l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*.

Les parts rachetables sont désignées 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. Elles 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 du Fonds chaque date de rachat. Les distributions aux porteurs de parts rachetables seront 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 en circulation 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 des Fonds. Ces opérations comportent l'échange temporaire de titres contre une garantie comportant l'engagement à remettre les titres à une date future.

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

e) Monnaie étrangère

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

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

Semestre clos le 30 juin 2026

f) Comptabilisation des produits

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

g) Impôt sur le résultat

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

h) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Le 9 avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié l'IFRS 18, *États financiers : présentation et informations à fournir*, qui remplacera l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. Cette nouvelle norme, en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, vise à améliorer la comparabilité et la transparence des états financiers en introduisant un état du résultat global plus structuré. Les principaux changements comprennent de nouvelles catégories de produits et de charges (d'exploitation, d'investissement et de financement), des sous-totaux définis, dont le résultat d'exploitation, ainsi que des exigences relatives aux mesures de la performance définies par la direction. On s'attend à ce que la classification des produits et des charges des Fonds, surtout en ce qui a trait à l'exploitation, soit affectée. L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des Fonds ne devrait pas changer suivant l'entrée en vigueur de l'IFRS 18. Le gestionnaire étudie présentement l'incidence de l'IFRS 18 sur les états financiers des Fonds et les informations fournies dans ces derniers.

4. Opérations entre parties liées

a) Frais de gestion

Chaque Fonds verse des frais de gestion calculés comme un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie. Les frais de gestion sont assujettis aux taxes applicables comme la TPS ou la TVH. Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. Les frais de gestion facturés au Fonds par le gestionnaire visent à couvrir, entre autres, les coûts de gestion des placements, y compris les honoraires de conseil en placements, le cas échéant, ainsi que les frais de distribution, de commercialisation et de promotion du Fonds. Les frais de gestion des parts de catégorie E et de catégorie O sont négociables et versés directement par les investisseurs et non pas par les Fonds. Le 21 novembre 2025, une assemblée extraordinaire des porteurs de parts a eu lieu afin d'approuver une hausse des frais de gestion en date du 5 décembre 2025. Une diminution correspondante des frais d'administration équivalente ou supérieure aux frais de gestion a eu lieu parallèlement. Les frais de gestion annuels en pourcentage avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) pour les autres catégories au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 sont les suivants :

	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie F (auparavant I)/ F (en USD) [auparavant I (en USD)]/G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
Au 30 juin 2026			
Fonds univers obligataire	0,90	0,40	—
Fonds d'obligations de sociétés	1,40	0,75	1,10
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	1,85	1,00	1,55
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,25	1,25	1,95
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,70	0,85	—
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	1,85	0,85	—

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

Semestre clos le 30 juin 2026

	Catégorie I (en %)	Catégorie N/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Au 30 juin 2026 (suite)			
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	–	0,50	0,75
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	–	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,10	0,75	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	–	–	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	–	–	–

	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie F (auparavant I)/ F (en USD) [auparavant I (en USD)]/G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
Au 31 décembre 2025			
Fonds univers obligataire	0,90	0,40	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,40	0,75	1,10
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	1,85	1,00	1,55
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,25	1,25	1,95
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,70	0,85	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	1,85	0,85	–

	Catégorie I (en %)	Catégorie N/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Au 31 décembre 2025 (suite)			
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	–	0,50	0,75
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	–	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,10	0,75	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	–	–	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	–	–	–

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

b) Frais d'administration et autres charges

Chaque Fonds verse des frais d'administration dont le montant correspond à un pourcentage de la valeur liquidative de chaque catégorie respective de parts égal à 0,20 %, à l'exception de la catégorie H du Fonds d'obligations de sociétés Pender, la catégorie H (en USD) du Fonds d'obligations de sociétés Pender et la catégorie H du Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender, pour lesquelles les frais d'administration s'élèvent à 0,50 %, et à 0,30 % pour le Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender.

En date du 5 décembre 2025, les frais d'administration ont été réduits pour les autres catégories de 0,50 % à 0,20 % parallèlement aux dissolutions de catégories et à la hausse des frais de gestion. Les frais d'administration sont assujettis aux taxes applicables (comme la TPS ou la TVH). Les frais sont calculés à la clôture de chaque jour d'évaluation et sont versés une fois par mois. En contrepartie des frais, le gestionnaire paie les coûts d'exploitation de chaque Fonds (y compris les charges administratives et charges d'exploitation, les droits d'agent des transferts et d'agent de la tenue des registres, les droits de garde, les frais des services aux porteurs de parts, les coûts liés aux prospectus et aux rapports, les droits réglementaires ainsi que les honoraires d'audit et les honoraires juridiques, par exemple), à l'exception des impôts et taxes, des commissions de courtage, des coûts d'opérations et des honoraires du comité d'examen indépendant. Les frais d'administration des parts de catégorie O sont négociables et versés directement par les investisseurs et non par les Fonds.

Le gestionnaire a convenu de plafonner les frais de gestion, les frais d'administration et les autres charges, avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH), imposés à chaque catégorie de Fonds de manière à ce que le ratio des frais de gestion avant les taxes applicables (comme la TPS ou la TVH) le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025 pour chaque catégorie de Fonds, ne dépasse pas certains niveaux établis dans les documents de placement du Fonds, en pourcentage de la valeur liquidative moyenne, comme suit :

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 30 juin 2026	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F (auparavant I)/ F (en USD) [auparavant I (en USD)]/G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
Fonds univers obligataire	1,10	0,20	0,60	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,60	0,20	0,95	1,60
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	2,05	0,20	1,20	2,05
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,45	0,20	1,45	2,15
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,90	0,20	1,05	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	2,15	0,30	1,15	–

Au 30 juin 2026 (suite)	Catégorie I (en %)	Catégorie N/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	0,95	0,70	0,95
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	–	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,30	0,95	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	–	–	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	–	–	–

Au 31 décembre 2025	Catégorie A/ A (en USD)/ B (en %)	Catégorie E (en %)	Catégorie F (auparavant I)/ F (en USD) [auparavant I (en USD)]/G (en %)	Catégorie H/ H (en USD) (en %)
Fonds univers obligataire	1,10	0,20	0,60	–
Fonds d'obligations de sociétés	1,60	0,20	0,95	1,60
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	2,05	0,20	1,20	2,05
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	2,45	0,20	1,45	2,15
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1,90	0,20	1,05	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	2,15	0,30	1,15	–

Au 31 décembre 2025 (suite)	Catégorie I (en %)	Catégorie N/ M (en %)	Catégorie U (en %)
Fonds univers obligataire	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	0,95	0,70	0,95
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	–	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1,30	0,95	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	–	–	–
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation*	–	–	–

* Le gestionnaire peut, à son gré, réduire les frais de gestion et les frais d'administration ou y renoncer et rembourser les Fonds pour toute charge. Le gestionnaire a renoncé aux frais de gestion, aux frais d'administration ainsi qu'aux coûts d'opérations liés aux droits de garde pour le Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender depuis le début des activités du Fonds.

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

Semestre clos le 30 juin 2026

c) Prime de performance

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

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, aucune prime de performance n'a été comptabilisée pour la catégorie B, la catégorie G ou la catégorie M.

Le seuil d'application des primes de performance d'une catégorie de parts correspond à la valeur liquidative des parts de cette catégorie à laquelle s'applique ce seuil à la dernière date de calcul à laquelle une prime de performance était à payer. Les seuils d'application des primes de performance du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender ont été redéfinis le 31 décembre 2020. Le seuil pour la catégorie M est maintenu à 10,00 \$ par part depuis sa création le 25 juin 2021. Le seuil d'application des primes de performance et le seuil d'application des primes de performance après ajustement du Fonds, qui tiennent compte des distributions versées aux investisseurs depuis la réinitialisation des seuils d'application des primes de performance le 31 décembre 2020, y compris celles du 30 juin 2026 et du 31 décembre 2025, se présentent comme suit :

	Catégorie B (en \$)	Catégorie G (en \$)	Catégorie M (en \$)
Au 30 juin 2026			
Seuil d'application des primes de performance	12,02	12,54	10,00
Seuil d'application des primes de performance après ajustement	8,50	8,27	6,52
Au 31 décembre 2025			
Seuil d'application des primes de performance	12,02	12,54	10,00
Seuil d'application des primes de performance après ajustement	8,50	8,27	6,52

d) Montants à payer au gestionnaire

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, les montants à payer au gestionnaire par les Fonds au titre des frais de gestion, des frais d'administration, des primes de performance (le cas échéant) et des taxes connexes et autres charges engagés par le gestionnaire pour le compte des Fonds s'établissaient comme suit :

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire	140 355	63 791
Fonds d'obligations de sociétés	4 007 970	3 078 431
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	114 900	124 784
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	599 379	533 513
Fonds stratégique de croissance et de revenu	56 636	59 860

Le Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender n'avait pas de montant à payer au gestionnaire au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

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

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

Semestre clos le 30 juin 2026

e) Placements de parties liées

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, des parties liées au gestionnaire détenaient les proportions suivantes des parts en circulation de chaque Fonds, directement ou indirectement. Les souscriptions et les rachats sont soumis aux mêmes conditions que celles auxquelles sont soumis des investisseurs indépendants dans les Fonds.

	Au 30 juin 2026 (en %)	Au 31 décembre 2025 (en %)
Fonds d'obligations de sociétés	<1	<1
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	2	2
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	<1	1
Fonds stratégique de croissance et de revenu	2	1
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	31	37

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, des fonds gérés également par le gestionnaire détenaient les proportions suivantes des parts en circulation de chaque Fonds, directement ou indirectement. Les souscriptions et les rachats sont soumis aux mêmes conditions que celles auxquelles sont soumis des investisseurs indépendants dans les Fonds. Le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender et le Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender ne détenaient pas de placements de fonds communs de placement de parties liées.

	Au 30 juin 2026 (en %)	Au 31 décembre 2025 (en %)
Fonds univers obligataire	1	3
Fonds d'obligations de sociétés	2	2
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	1
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	<1	1

5. Opérations de prêt de titres

Le tableau suivant présente la valeur des titres prêtés et des garanties reçues dans le cadre des opérations de prêt de titres pour certains Fonds au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les autres Fonds ne détenaient pas de titres prêtés ou de garanties reçues au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	Titres prêtés (en \$)	Garanties reçues (en \$)
Au 30 juin 2026		
Fonds univers obligataire	3 450 496	3 645 092
Au 31 décembre 2025		
Fonds univers obligataire	2 462 644	2 587 622
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1 526 781	1 608 919

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 (non audité) (suite)

Semestre clos le 30 juin 2026

Le tableau suivant 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 périodes closes les 30 juin 2026 et 2025. Les autres Fonds n'ont gagné aucun revenu tiré du prêt de titres au cours des périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
Au 30 juin 2026				
Fonds univers obligataire	1 501	–	(525)	976
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1 113	–	(389)	724
	Revenu brut (en \$)	Retenues d'impôt (en \$)	Honoraires de l'agent (en \$)	Revenu net (en \$)
Au 30 juin 2025				
Fonds univers obligataire	3 186	–	(1 114)	2 072
Fonds stratégique de croissance et de revenu	922	–	(322)	600

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

6. Charge au titre de la retenue d'impôt

Certains revenus de dividendes et d'intérêts reçus par les Fonds sont assujettis à une retenue d'impôt imposée par le pays d'origine. Au cours de la période, le taux d'impôt de la retenue d'impôt s'établissait entre 0 % et 35 % (entre 0 % et 35 % en 2025).

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 périodes closes les 30 juin 2026 et 2025.

	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
Au 30 juin 2026					
Fonds univers obligataire					
Catégorie A	638 798	471 416	7 700	(246 602)	871 312
Catégorie E	68 056	87 128	1 959	(7 267)	149 876
Catégorie F	10 983 864	15 548 332	283 813	(2 203 840)	24 612 169
Catégorie F (en USD)	22 044	96 694	1 077	(17 686)	102 129
Catégorie O	584 527	116 416	12 847	(90 045)	623 745
Fonds d'obligations de sociétés					
Catégorie A	9 481 667	5 570 180	190 565	(1 038 526)	14 203 886
Catégorie A (en USD)	237 454	48 827	3 292	(20 220)	269 353
Catégorie E	496 186	101 410	14 733	(15 441)	596 888
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	230 993 198	103 046 056	3 974 311	(19 032 715)	318 980 850
Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	7 689 431	3 352 671	143 777	(1 134 862)	10 051 017
Catégorie H	15 812 373	620 521	236 001	(1 774 336)	14 894 559
Catégorie H (en USD)	826 652	11 489	14 657	(7 242)	845 556
Catégorie N	1 918 003	1 918 929	71 700	(78 311)	3 830 321
Catégorie O	6 059 814	6 699 239	268 936	(223 380)	12 804 609
Catégorie U	565 495	17 775	9 610	(201 655)	391 225

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 30 juin 2026	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'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation					
Catégorie A	730 676	4 240	—	(99 695)	635 221
Catégorie E	72 573	21 047	—	(135)	93 485
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	4 603 820	122 651	180	(916 673)	3 809 978
Catégorie H	594 092	672	—	(318 832)	275 932
Catégorie O	837	—	—	—	837
Fonds d'opportunités à petites capitalisations					
Catégorie A	627 901	—	—	(38 452)	589 449
Catégorie B	999 953	69 251	—	(100 364)	968 840
Catégorie E	458 266	34 540	—	(21 246)	471 560
Catégorie F	2 381 819	5 125	2 491	(88 162)	2 301 273
Catégorie G	12 052 635	1 344 216	—	(1 429 548)	11 967 303
Catégorie H	188 312	—	—	(15 149)	173 163
Catégorie I	1 242 676	—	230	(57 871)	1 185 035
Catégorie M	6 593 584	1 030 743	13 345	(105 411)	7 532 261
Catégorie N	596	—	—	—	596
Catégorie O	265 303	5 149	—	(23 012)	247 440
Fonds stratégique de croissance et de revenu					
Catégorie A	1 316 194	37 587	8 093	(164 566)	1 197 308
Catégorie E	43 852	—	779	(95)	44 536
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	3 005 710	125 008	33 509	(220 583)	2 943 644
Catégorie O	1 309	—	25	—	1 334
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation					
Catégorie A	6 354	—	—	—	6 354
Catégorie E	80 962	12 813	—	(909)	92 866
Catégorie F	32 479	15 088	—	(1 384)	46 183
Catégorie O	13 860	—	—	—	13 860

Au 30 juin 2025	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	288 935	166 895	3 926	(53 316)	406 440
Catégorie E	53 399	22 154	1 167	(9 817)	66 903
Catégorie F	7 721 405	3 802 582	101 392	(2 143 934)	9 481 445
Catégorie F (en USD)	53 967	14 912	970	(22 771)	47 078
Catégorie O	362 023	93 830	9 624	(7 072)	458 405
Fonds d'obligations de sociétés					
Catégorie A	8 624 974	2 451 967	162 810	(1 828 288)	9 411 463
Catégorie A (en USD)	173 559	79 747	3 483	(34 283)	222 506
Catégorie E	423 215	42 842	13 995	(13 922)	466 130
Catégorie F	42 402 720	15 864 558	765 314	(11 523 694)	47 508 898
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	111 684 257	36 702 332	2 104 967	(13 930 329)	136 561 227
Catégorie F (en USD)	2 147 393	762 199	32 383	(1 066 855)	1 875 120
Catégorie F (en USD) [auparavant, catégorie I (en USD)]	3 531 986	1 928 736	87 227	(582 240)	4 965 709
Catégorie H	10 768 273	3 094 196	248 739	(890 275)	13 220 933
Catégorie H (en USD)	562 992	70 898	13 219	(12 896)	634 213
Catégorie N	1 279 940	84 690	15 994	(189 140)	1 191 484
Catégorie O	3 896 761	813 574	145 423	(206 259)	4 649 499
Catégorie U	585 371	108 467	18 192	(17 534)	694 496

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 30 juin 2025	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'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation					
Catégorie A	1 070 225	6 768	—	(195 090)	881 903
Catégorie E	81 958	319	—	(8 119)	74 158
Catégorie F	2 219 284	108 781	266	(233 200)	2 095 131
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	2 113 986	126 993	—	(217 505)	2 023 474
Catégorie H	624 435	2 675	—	(66 285)	560 825
Catégorie O	88 522	—	—	(87 685)	837
Fonds d'opportunités à petites capitalisations					
Catégorie A	623 693	82	—	(39 555)	584 220
Catégorie B	960 694	72 803	—	(97 792)	935 705
Catégorie E	382 549	32 440	—	(14 450)	400 539
Catégorie F	2 441 897	5 660	2 727	(175 704)	2 274 580
Catégorie G	12 554 023	1 387 967	—	(1 831 654)	12 110 336
Catégorie H	195 738	—	—	(7 503)	188 235
Catégorie I	1 257 031	—	330	(23 989)	1 233 372
Catégorie M	4 618 253	2 530 228	6 881	(1 565 593)	5 589 769
Catégorie N	1 005	232	—	(641)	596
Catégorie O	307 278	—	—	(71 245)	236 033
Fonds stratégique de croissance et de revenu					
Catégorie A	1 156 716	45 381	10 300	(47 280)	1 165 117
Catégorie E	38 936	1 608	772	(1 201)	40 115
Catégorie F	967 454	33 178	12 453	(85 558)	927 527
Catégorie F (auparavant, catégorie I)	2 549 569	248 361	37 745	(279 893)	2 555 782
Catégorie H	245 215	7 263	1 926	(34 518)	219 886
Catégorie O	912	—	20	—	932
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation					
Catégorie A	500	5 694	—	—	6 194
Catégorie E	11 949	64 660	—	(332)	76 277
Catégorie F	2 638	32 101	—	(11 393)	23 346
Catégorie O	13 512	—	—	—	13 512

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, à leurs instruments financiers respectifs ainsi qu'aux marchés sur lesquels ils investissent. Ces risques incluent le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, lequel comprend le risque lié au taux de change, le risque lié au taux d'intérêt et l'autre risque de prix/marché.

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

Fonds univers obligataire Pender

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

Fonds d'obligations de sociétés Pender

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

Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender

L'objectif du Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender est d'obtenir une croissance du capital à long terme, tout en étant suffisamment diversifié pour réduire 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 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 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 d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

L'objectif du Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender est d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation américains. Le Fonds mettra l'accent sur les entreprises dont les titres sont négociés à des prix avantageux et qui ont le potentiel d'accroître leur valeur à long terme en réinvestissant des capitaux sans prendre de risques inutiles liés aux activités ou au bilan. Le Fonds investira principalement dans des sociétés américaines à petite et à moyenne capitalisation.

Un Fonds est surtout exposé aux risques financiers par ses placements. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds regroupe les titres par type d'actifs, par région ou par segment de marché. Les Fonds qui investissent dans des parts d'autres fonds d'investissement à capital variable ou à capital fixe sont exposés indirectement à divers risques financiers en raison des placements dans ces fonds. Le Fonds univers obligataire Pender réalise une partie de sa stratégie en effectuant des placements dans des parts de catégorie O du Fonds d'obligations de sociétés Pender. Le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender réalise une partie de sa stratégie en effectuant des placements dans des parts de catégorie O du Fonds alternatif à rendement absolu Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender. Le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender sont exposés indirectement à divers risques financiers en raison de leurs placements dans des fonds communs de placement sous-jacents. Les risques financiers liés aux stratégies d'investissement du Fonds univers obligataire Pender et du Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender sont présentés par rapport à leurs placements directs. Les pratiques de gestion du risque du gestionnaire comprennent la surveillance de la conformité aux objectifs et stratégies de placement.

La nature des activités d'investissement des Fonds les expose à divers risques, notamment, la conjoncture économique générale, l'inflation, les mesures prises par les banques centrales, les risques géopolitiques et d'autres événements d'envergure mondiale, ainsi qu'à d'autres facteurs sur lesquels les Fonds n'ont aucun contrôle.

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

Semestre clos le 30 juin 2026

L'évolution de ces questions pourrait avoir une incidence sur les résultats des Fonds, et la pleine portée de cette incidence reste indéterminée. L'exercice d'un jugement analytique dans l'élaboration des estimations est complexe et, par conséquent, les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

a) Risque de crédit

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

Le tableau suivant résume l'exposition maximale au risque de crédit pour le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender et le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, selon la notation de crédit. Les autres Fonds n'étaient exposés à aucun risque de crédit significatif.

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire		
AAA	22 850 066	8 651 402
AA	21 790 724	8 040 080
A	43 551 189	16 833 185
BBB	88 922 193	48 160 246
Note inférieure à BBB	3 389 163	4 055 004
Non coté	28 736 560	9 784 765
	209 239 895	95 524 682
Fonds d'obligations de sociétés		
AAA	490 474 767	180 823 489
AA	202 858 132	128 322 303
A	299 477 213	153 676 838
BBB	542 614 523	556 969 813
Note inférieure à BBB	1 280 693 707	976 787 062
Non coté	1 644 881 658	1 003 216 359
	4 461 000 000	2 999 795 864
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Non coté	6 778 526	—
	6 778 526	—

b) Risque de liquidité

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

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

Chaque Fonds est également exposé au risque de liquidité par le biais de ses placements. Le gestionnaire gère ce risque en investissant la majorité des actifs de chaque Fonds dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et qui peuvent être réalisés aisément. Conformément aux règlements sur les valeurs mobilières, chaque Fonds doit maintenir au moins 85 % de ses actifs dans des placements liquides (ce qui s'entend de placements qui sont négociés sur un marché actif). Dans les cas où un 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.

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

Semestre clos le 30 juin 2026

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, compte tenu de conditions normales et difficiles de marché, 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 présentés les actifs (passifs) dérivés du Fonds univers obligataire Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les échéances contractuelles de ces actifs (passifs) dérivés sont moins de sept mois suivant la date de présentation de l'information financière. Les montants sont bruts et non actualisés. Aucun des autres Fonds ne détenait d'instruments dérivés au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

	Au 30 juin 2026 (en \$)		Au 31 décembre 2025 (en \$)	
	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)	Valeur nominale (en \$)	Profit latent (perte latente) (en \$)
Entrées (sorties) d'instruments dérivés				
Fonds univers obligataire	99 877 900	(2 677 770)	42 196 900	(411 940)
Fonds d'obligations de sociétés	3 130 677 708	(85 581 053)	2 001 308 493	(14 801 486)
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	926 368	(1 406 815)	1 570 926	(1 826 183)

c) Risque de marché

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

i) Risque lié au taux d'intérêt

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

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

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds univers obligataire Pender, du Fonds d'obligations de sociétés Pender et du Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender au risque lié au taux d'intérêt, classée par date de réévaluation contractuelle ou par date d'échéance, selon la première à survenir, au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les autres Fonds ne sont exposés à aucun risque significatif lié au taux d'intérêt.

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire		
Moins de 1 an	21 857 117	10 636 289
De 1 an à 3 ans	50 987 364	16 322 738
De 3 à 5 ans	62 315 524	22 144 914
Plus de 5 ans	74 079 890	46 420 741
	209 239 895	95 524 682
Fonds d'obligations de sociétés		
Moins de 1 an	439 290 430	251 669 391
De 1 an à 3 ans	1 220 052 915	619 322 236
De 3 à 5 ans	1 826 885 592	1 086 987 173
Plus de 5 ans	974 771 063	1 041 817 064
	4 461 000 000	2 999 795 864
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
De 1 an à 3 ans	6 778 526	–
	6 778 526	–

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, 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.

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire	8 915 295	4 798 509
Fonds d'obligations de sociétés	155 243 881	131 419 435
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	86 833	–

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 surveillé par le conseiller en placements de chaque Fonds conformément aux politiques et aux procédures en place. Le conseiller en placements de chaque Fonds gère quotidiennement le portefeuille de placements du Fonds sur le marché et les positions sont maintenues dans des fourchettes établies.

Le Fonds univers obligataire Pender et le Fonds d'obligations de sociétés Pender concluent des contrats de change à terme afin de réduire leur exposition au dollar américain pour toutes les catégories, sauf la catégorie U du Fonds d'obligations de sociétés Pender qui n'est pas couverte.

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

Semestre clos le 30 juin 2026

L'exposition nette au risque lié au taux de change pour chacun des autres Fonds au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 était la suivante :

	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Dollar australien (en \$)	Euro (en \$)	Livre sterling (en \$)
Au 30 juin 2026					
Fonds univers obligataire	272 467 757	(242 727)	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	3 868 897 646	641 854 234	83 217 626	7 937 429	–
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	32 379 256	35 047 161	–	6 282 689	1 257 960
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	399 988 692	73 440 071	–	–	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	40 410 533	9 690 760	–	1 577 566	1 005 757
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	1 177	1 962 076	–	–	–

	Real brésilien (en \$)	Peso chilien (en \$)	Franc suisse (en \$)	Total (en \$)
Au 30 juin 2026 (suite)				
Fonds univers obligataire	–	–	–	272 225 030
Fonds d'obligations de sociétés	92 510 141	27 172 437	34 563 214	4 756 152 727
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	–	–	74 967 066
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	–	–	–	473 428 763
Fonds stratégique de croissance et de revenu	–	–	–	52 684 616
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	–	–	–	1 963 253

	Dollar canadien (en \$)	Dollar américain (en \$)	Dollar australien (en \$)	Euro (en \$)	Livre sterling (en \$)
Au 31 décembre 2025					
Fonds univers obligataire	122 493 926	3 982 593	–	–	–
Fonds d'obligations de sociétés	2 581 243 687	677 768 573	77 498 690	7 837 773	–
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	61 746 880	30 819 999	–	2 364 146	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	363 310 260	46 920 396	–	–	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	39 525 583	11 029 122	–	1 698 025	997 038
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	1 365	1 424 345	–	–	–

	Franc suisse (en \$)	Peso colombien (en \$)	Total (en \$)
Au 31 décembre 2025 (suite)			
Fonds univers obligataire	–	–	126 476 519
Fonds d'obligations de sociétés	7 096 946	16 533 728	3 367 979 397
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	–	–	94 931 025
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	–	–	410 230 656
Fonds stratégique de croissance et de revenu	–	–	53 249 768
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	–	–	1 425 710

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres monnaies, tous les autres facteurs demeurant constants par ailleurs, l'actif net des Fonds aurait diminué ou augmenté, respectivement, des montants qui suivent :

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire	(24 272)	398 260
Fonds d'obligations de sociétés	88 725 508	78 673 571
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	4 258 781	3 318 415
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	7 344 007	4 692 040
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1 227 408	1 372 419
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	196 208	142 435

iii) Autre risque de prix

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

Le conseiller en placements de chaque Fonds gère l'autre risque de prix par une sélection judicieuse des titres en fonction des limites fixées et il gère le risque de prix des Fonds par la diversification des placements dans chacun des Fonds. Le conseiller en placements de chaque Fonds surveille le portefeuille de placements du Fonds sur le marché et maintient les positions dans des fourchettes établies. L'inventaire du portefeuille résume l'exposition de chaque Fonds à l'autre risque de prix au 30 juin 2026 en présentant une ventilation des placements par secteur du marché et par emplacement, le cas échéant.

Le tableau ci-dessous résume l'exposition de chacun des Fonds à l'autre risque de prix au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 :

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire	51 115 276	20 898 463
Fonds d'obligations de sociétés	249 806 814	357 675 988
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	76 623 090	93 218 254
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	464 222 682	415 045 724
Fonds stratégique de croissance et de revenu	52 236 372	52 527 662
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	1 896 697	1 377 308

Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, si le cours des titres de participation avait augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants par ailleurs, l'actif net des Fonds aurait augmenté ou diminué des montants qui suivent :

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds univers obligataire	65 330	130 829
Fonds d'obligations de sociétés	6 077 465	21 212 605
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	6 846 563	8 648 907
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	34 951 417	31 173 129
Fonds stratégique de croissance et de revenu	1 899 531	1 810 488
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	206 853	137 623

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

10. Juste valeur des instruments financiers

a) Modèles d'évaluation

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

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

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

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

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

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

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

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

Semestre clos le 30 juin 2026

La juste valeur des instruments financiers au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 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 :

Au 30 juin 2026	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire				
Obligations et prêts	–	209 239 895	–	209 239 895
Actions ordinaires	145 054	–	–	145 054
Contrats de change à terme	–	(2 677 770)	–	(2 677 770)
Fonds communs de placement	50 970 222	–	–	50 970 222
	51 115 276	206 562 125	–	257 677 401
Fonds d'obligations de sociétés				
Obligations et prêts	–	4 430 085 000	30 915 000	4 461 000 000
Fonds d'investissement à capital fixe	15 493 485	–	–	15 493 485
Actions ordinaires	35 698 262	71 931 042	23 349 200	130 978 504
Contrats de change à terme	–	(84 116 892)	–	(84 116 892)
Fonds négociés en bourse	60 344 984	–	–	60 344 984
Actions privilégiées	42 989 841	–	–	42 989 841
Bons de souscription	–	–	–	–
Options d'achat position vendeur	(62 056 592)	–	–	(62 056 592)
	92 469 980	4 417 899 150	54 264 200	4 564 633 330
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation				
Actions ordinaires	75 434 609	–	–	75 434 609
Actions privilégiées	–	–	1 188 481	1 188 481
Bons de souscription	–	–	–	–
	75 434 609	–	1 188 481	76 623 090
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Obligations	–	6 778 526	–	6 778 526
Actions ordinaires	385 332 513	8 502 419	21 838 829	415 673 761
Fonds négociés en bourse	25 837 749	–	–	25 837 749
Actions privilégiées	–	–	12 571 400	12 571 400
Options de vente position acheteur	926 368	–	–	926 368
Bons de souscription	–	10 115 517	24 255	10 139 772
	412 096 630	25 396 462	34 434 484	471 927 576
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Actions ordinaires	18 095 084	371 427	953 057	19 419 568
Fonds communs de placement	32 816 804	–	–	32 816 804
	50 911 888	371 427	953 057	52 236 372
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation				
Actions ordinaires	1 896 697	–	–	1 896 697
	1 896 697	–	–	1 896 697

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)	Total (en \$)
Fonds univers obligataire				
Obligations	–	95 524 682	–	95 524 682
Contrats de change à terme	–	(411 940)	–	(411 940)
Fonds communs de placement	20 898 463	–	–	20 898 463
	20 898 463	95 112 742	–	116 011 205
Fonds d'obligations de sociétés				
Obligations et prêts	–	2 961 545 863	38 250 001	2 999 795 864
Fonds d'investissement à capital fixe	29 784 412	–	–	29 784 412
Actions ordinaires	91 095 324	53 576 111	19 783 414	164 454 849
Contrats de change à terme	–	(2 311 107)	–	(2 311 107)
Fonds négociés en bourse	102 885 155	–	–	102 885 155
Actions privilégiées	60 551 572	–	–	60 551 572
Bons de souscription	–	–	–	–
Options d'achat position vendeur	(43 178 707)	–	–	(43 178 707)
	241 137 756	3 012 810 867	58 033 415	3 311 982 038
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation				
Actions ordinaires	91 963 093	1 219 392	–	93 182 485
Bons de souscription	34 528	1 241	–	35 769
	91 997 621	1 220 633	–	93 218 254
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Actions ordinaires	380 367 497	16 190 954	2 938 630	399 497 081
Actions privilégiées	–	–	12 253 283	12 253 283
Options d'achat position acheteur	426 051	–	–	426 051
Options de vente position acheteur	1 144 875	–	–	1 144 875
Bons de souscription	35	3 271 851	23 474	3 295 360
	381 938 458	19 462 805	15 215 387	416 616 650
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Actions ordinaires	19 338 411	541 903	846 801	20 727 115
Fonds négociés en bourse	1 057 075	–	–	1 057 075
Fonds communs de placement	30 743 472	–	–	30 743 472
	51 138 958	541 903	846 801	52 527 662
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation				
Actions ordinaires	1 377 308	–	–	1 377 308
	1 377 308	–	–	1 377 308

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

Le tableau suivant présente un sommaire des transferts entre les niveaux étant donné que la juste valeur des placements évaluée à l'aide d'entrées de données non observables a changé au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 30 juin 2026	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Transferts entre les niveaux 1 et 2			
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	299 928	(299 928)	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	1 623 363	(1 623 363)	–

Au 31 décembre 2025	Niveau 1 (en \$)	Niveau 2 (en \$)	Niveau 3 (en \$)
Transferts entre les niveaux 1 et 2			
Fonds univers obligataire	(72 439 854)	72 439 854	–
Fonds d'obligations de sociétés	(1 044 894 883)	1 044 894 883	–
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation	(1 219 392)	1 219 392	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations	(6 600 024)	6 600 024	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	4 854 736	(4 854 736)	–

Les transferts entre les niveaux 1 et 2 pour 2025 dans le tableau ci-dessus tiennent compte de la révision de la définition d'un marché actif.

Le tableau suivant présente un rapprochement de la variation de la juste valeur de tous les instruments financiers classés au niveau 3 pour le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender pour les périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

	Au 30 juin 2026 (en \$)	Au 31 décembre 2025 (en \$)
Fonds d'obligations de sociétés		
Solde d'ouverture	58 033 415	61 654 975
Achat de placements	8 004 955	38 577 209
Vente de placements	(8 900 000)	(38 093 750)
Total du profit comptabilisé (de la perte comptabilisée) dans le résultat global	–	(1 469 525)
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(2 874 170)	(2 635 494)
Solde de clôture	54 264 200	58 033 415
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation		
Solde d'ouverture	–	–
Achat de placements	1 155 422	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	33 059	–
Solde de clôture	1 188 481	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Solde d'ouverture	15 215 387	6 740 195
Achat de placements	–	8 360 470
Variation de la plus-value (moins-value) latente	19 219 097	114 722
Solde de clôture	34 434 484	15 215 387
Fonds stratégique de croissance et de revenu		
Solde d'ouverture	846 801	764 361
Variation de la plus-value (moins-value) latente	106 256	82 440
Solde de clôture	953 057	846 801

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

Semestre clos le 30 juin 2026

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 au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 pour le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

Au 30 juin 2026	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données d'entrée non observables importantes
Fonds d'obligations de sociétés				
Fonds de placement privés non cotés	30 915 000	Valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
	23 349 200	Approche par le marché	Multiple des produits 1,0 fois – 2,3 fois	La juste valeur estimée augmentera si le multiple des produits augmente
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation				
Fonds de placement privés non cotés	1 188 481	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	32 936 671	Valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
	1 497 813	Approche par le marché	Multiple des produits 3,0 fois – 10,0 fois	La juste valeur estimée augmentera si le multiple des produits augmente
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Fonds de placement privés non cotés	953 057	Approche par le marché	Société comparable	La juste valeur estimée augmentera si les données non observables augmentent

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Au 31 décembre 2025	Juste valeur (en \$)	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables	Sensibilité aux variations des données d'entrée non observables importantes
Fonds d'obligations de sociétés				
Fonds de placement privés non cotés	38 250 000	Valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
	19 783 415	Approche par le marché	Multiple des produits 1,0 fois – 2,3 fois	La juste valeur estimée augmentera si le multiple des produits augmente
Fonds d'opportunités à petites capitalisations				
Fonds de placement privés non cotés	13 678 869	Valeur de l'entreprise	Valeur de l'entreprise	La juste valeur estimée augmentera si la valeur de l'entreprise augmente
	1 536 518	Approche par le marché	Multiple des produits 3,0 fois – 10,0 fois	La juste valeur estimée augmentera si le multiple des produits augmente
Fonds stratégique de croissance et de revenu				
Fonds de placement privés non cotés	846 801	Approche par le marché	Multiple des produits 0,9 fois – 3,0 fois	La juste valeur estimée augmentera si le multiple des produits augmente

La valeur de l'entreprise s'entend de l'estimation du montant que les intervenants du marché paieraient pour acquérir l'entité émettrice. Le gestionnaire détermine cette valeur au moyen de techniques d'évaluation telles que l'utilisation de transactions similaires récentes conclues en actions des sociétés considérées entre des parties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence et la valeur actualisée nette calculée selon un taux d'actualisation dérivé de taux de rendement du marché similaires, par exemple. L'approche par le marché estime la juste valeur à l'aide de données observables, y compris des multiples d'évaluation et des transactions récentes dans des conditions de concurrence normale de sociétés comparables, des ajustements étant apportés au besoin pour refléter les différences entre l'entreprise détenue et des émetteurs comparables.

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

Le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender croient que leurs estimations de la juste valeur sont appropriées, toutefois l'utilisation de méthodes ou d'hypothèses différentes pourrait donner lieu à des évaluations différentes de la juste valeur. Le remplacement d'une ou de plusieurs des hypothèses utilisées pour évaluer la juste valeur de niveau 3 par d'autres hypothèses de rechange possibles et raisonnables aurait l'incidence suivante sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les autres Fonds ne détenaient pas d'instruments financiers classés au niveau 3.

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

Semestre clos le 30 juin 2026

Entité	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Fonds d'obligations de sociétés		
Favorable	5 426 420	5 803 342
Défavorable	(5 426 420)	(5 803 342)
Fonds d'actions mondiales à petite/moyenne capitalisation		
Favorable	118 848	–
Défavorable	(118 848)	–
Fonds d'opportunités à petites capitalisations		
Favorable	3 443 448	1 521 539
Défavorable	(3 443 448)	(1 521 539)
Fonds stratégique de croissance et de revenu		
Favorable	95 306	84 680
Défavorable	(95 306)	(84 680)

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, de l'approche par le marché et des multiples boursiers comparables. 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 suivant présente le type d'entités structurées dans lesquelles le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender détiennent une participation, mais qu'ils ne consolident pas. Les autres Fonds ne détenaient pas de participation dans des entités structurées au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

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 (non audité) (suite)

Semestre clos le 30 juin 2026

Le tableau ci-dessous présente les participations détenues par le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender dans des entités structurées non consolidées au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 milliers)	Valeur comptable comprise au poste « Placements » (en milliers)
Fonds univers obligataire			
Au 30 juin 2026	1	4 756 000	50 970
Au 31 décembre 2025	1	3 367 979	20 898
Fonds d'obligations de sociétés			
Au 30 juin 2026	6	4 737 000	75 838
Au 31 décembre 2025	5	77 900 000	132 670
Fonds d'opportunités à petites capitalisations			
Au 30 juin 2026	1	2 900 000	25 838
Fonds stratégique de croissance et de revenu			
Au 30 juin 2026	3	5 888 000	32 817
Au 31 décembre 2025	4	8 266 000	31 801

Au cours des périodes closes le 30 juin 2026 et le 31 décembre 2025, le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender n'ont pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et n'ont pas l'intention de fournir un soutien financier ou une autre forme de soutien. Le Fonds univers obligataire Pender, le Fonds d'obligations de sociétés Pender, le Fonds d'opportunités à petites capitalisations Pender et le Fonds stratégique de croissance et de revenu Pender peuvent vendre ou racheter en tout temps les parts qu'ils détiennent dans les fonds d'investissement ci-dessus.

12. Impôt sur le résultat

La date de fin de l'année d'imposition du Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender est le 31 décembre, et celle des autres Fonds est le 15 décembre. À la fin de l'année d'imposition 2025, 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.

	2025 (en \$)
Fonds univers obligataire	6 154 912
Fonds d'obligations de sociétés	–
Fonds stratégique de croissance et de revenu	45 919 194
Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation	–

À la fin de l'année d'imposition 2025, aucun Fonds ne disposait de pertes autres qu'en capital accumulées.



**États financiers semestriels non audités des
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT PENDER**

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