

PEMBROKE

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

Fonds marché monétaire Pembroke
Fonds d'obligations canadien Pembroke
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke
Fonds équilibré canadien Pembroke
Fonds équilibré mondial Pembroke
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke
Fonds de croissance canadien Pembroke
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.
Fonds de croissance international Pembroke
Fonds concentré Pembroke
Fonds dividendes et de croissance Pembroke

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS
POUR LE SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS AU 30 JUIN 2023

TABLE DES MATIÈRES

Approbation des états financiers intermédiaires non audités	5
Absence d'examen des états financiers intermédiaires par l'auditeur	5
Fonds marché monétaire Pembroke	
États de la situation financière	6
États du résultat global	7
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	8
Tableaux des flux de trésorerie	9
Inventaire du portefeuille	10
Fonds d'obligations canadien Pembroke	
États de la situation financière	11
États du résultat global	12
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	13
Tableaux des flux de trésorerie	14
Inventaire du portefeuille	15
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	
États de la situation financière	17
États du résultat global	18
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	19
Tableaux des flux de trésorerie	20
Inventaire du portefeuille	21
Inventaire des dérivés	24
Fonds équilibré canadien Pembroke	
États de la situation financière	25
États du résultat global	26
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	27
Tableaux des flux de trésorerie	28
Inventaire du portefeuille	29
Fonds équilibré mondial Pembroke	
États de la situation financière	31
États du résultat global	32
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	33
Tableaux des flux de trésorerie	34
Inventaire du portefeuille	35
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	
États de la situation financière	37
États du résultat global	38
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	39
Tableaux des flux de trésorerie	40
Inventaire du portefeuille	41

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS AU 30 JUIN 2023

Fonds de croissance canadien Pembroke

États de la situation financière	43
États du résultat global	44
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	45
Tableaux des flux de trésorerie	46
Inventaire du portefeuille	47

Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

États de la situation financière	49
États du résultat global	50
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs d'actions rachetables	51
Tableaux des flux de trésorerie	52
Inventaire du portefeuille	53

Fonds de croissance international Pembroke

États de la situation financière	55
États du résultat global	56
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	57
Tableaux des flux de trésorerie	58
Inventaire du portefeuille	59

Fonds concentré Pembroke

États de la situation financière	63
États du résultat global	64
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	65
Tableaux des flux de trésorerie	66
Inventaire du portefeuille	67

Fonds de dividendes et de croissance Pembroke

États de la situation financière	68
États du résultat global	69
États des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts rachetables	70
Tableaux des flux de trésorerie	71
Inventaire du portefeuille	72

Notes annexes aux états financiers intermédiaires	74
--	-----------

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS AU 30 JUIN 2023

Approbation des états financiers intermédiaires non audités: 30 juin 2023

Fonds marché monétaire Pembroke
Fonds d'obligations canadien Pembroke
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke
Fonds équilibré canadien Pembroke
Fonds équilibré mondial Pembroke
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke
Fonds de croissance canadien Pembroke
Fonds de croissance international Pembroke
Fonds concentré Pembroke
Fonds de dividendes et de croissance Pembroke

(collectivement appelés les « Fonds » ou individuellement le « Fonds », incluant Fonds de croissance américain Pembroke Inc.)

Approuvé au nom du fiduciaire, Gestion Privée de Placement Pembroke Itée.



Jeffrey S. D. Tory
Administrateur



Michael P. McLaughlin
Administrateur

Montréal, le 29 août 2023

Approbation des états financiers intermédiaires non audités: 30 juin 2023

Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

Approuvé par le conseil



Glen Roane
Président du conseil



Caroline S. Miller
Administrateur

Montréal, le 29 août 2023

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS AU 30 JUIN 2023

États financiers intermédiaires non audités : Pour le semestre clos le 30 juin 2022

Les présents états financiers intermédiaires non audités ne comprennent pas les rapports de gestion intermédiaires sur le rendement des fonds d'investissement. Si vous n'avez pas reçu un exemplaire des rapports intermédiaires avec le présent rapport, vous pouvez en obtenir un exemplaire sur demande et sans frais en composant les numéros sans frais 1 800 668-7383 ou 1 800 667-0716, en écrivant à Gestion Privée de Placement Pembroke ltée, 150, rue King, bureau 1210, Toronto (Ontario) M5H 1J9 ou 1002, rue Sherbrooke Ouest, bureau 1700, Montréal (Québec) H3A 3S4, en vous rendant sur le site Web www.pml.ca ou sur le site Web de SEDAR à www.sedar.com. Il est aussi possible de se procurer sans frais des exemplaires des états financiers annuels ou des rapports annuels de gestion sur le rendement des fonds d'investissement par l'une des méthodes susmentionnées.

Les porteurs de parts et les actionnaires peuvent aussi communiquer avec nous par l'une de ces méthodes (hormis le site Web de SEDAR) pour demander un exemplaire des politiques et procédures de vote par procuration des fonds d'investissement, les dossiers de vote par procuration ou les renseignements trimestriels sur le portefeuille.

Absence d'examen des états financiers intermédiaires par l'auditeur

Gestion Privée de Placement Pembroke ltée, qui est le fiduciaire des fonds (et le conseil d'administration du Fonds de croissance américain Pembroke Inc.), nomme des auditeurs indépendants pour qu'ils auditent les états financiers annuels des fonds. En vertu de la législation canadienne sur les valeurs mobilières (Règlement 81-106 sur l'information des fonds d'investissement), si les états financiers intermédiaires ne sont pas examinés par un auditeur, un avis doit en faire état.

Les auditeurs indépendants des fonds n'ont pas procédé à l'examen des présents états financiers intermédiaires, conformément aux normes établies par l'organisation Comptables professionnels agréés du Canada.

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	242 524	80 860
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	15 068 996	12 556 260
Total de l'actif	15 311 520	12 637 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 311 520	12 637 120
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	10,00	10,00
Placements, au coût	14 990 409	12 449 013

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023	2022
	\$	\$
Produits		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	295 405	53 066
Total des produits (pertes) d'exploitation	295 405	53 066
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	5 940	4 448
Frais de dépôt	9 617	9 436
Frais de garde	1 347	1 272
Honoraires d'audit	7 821	6 836
Honoraires d'avocat	5 500	4 653
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Total des charges d'exploitation	34 104	30 543
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	261 301	22 523
Charges absorbées par le gestionnaire	34 104	30 543
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	295 405	53 066
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	1 399 774	1 588 204
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,21	0,03

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES**

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	12 637 120	14 410 281
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	295 405	53 066
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(239 903)	(40 783)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 551 751	19 600 423
Rachat de parts rachetables	(6 932 853)	(17 917 572)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	2 618 898	1 682 851
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	15 311 520	16 105 415

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
(non audités)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	295 405	53 066
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(295 405)	(53 066)
	-	-
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(24 545 058)	(21 164 463)
Produit de la vente de placements et des placements échus	22 003 661	19 428 030
	(2 541 397)	(1 736 433)
Intérêts reçus	324 065	14 175
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(2 217 332)	(1 722 258)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	-	(126)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 311 849	19 559 735
Rachat de parts rachetables	(6 932 853)	(17 917 572)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 378 996	1 642 037
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	161 664	(80 221)
Encaisse à l'ouverture de la période	80 860	88 923
Encaisse à la clôture de la période	242 524	8 702
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	239 903	40 688

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Valeur nominale	Rendement	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$
Bons du Trésor Gouvernement du Canada				
1 640 388	4,65%	17 août 2023	1 603 414	1 630 787
700 490	4,63%	17 août 2023	685 191	696 404
336 945	4,57%	17 août 2023	330 044	335 003
975 366	4,58%	17 août 2023	955 937	969 729
150 738	4,21%	17 août 2023	148 091	149 935
261 575	4,43%	17 août 2023	258 473	260 102
301 477	4,49%	17 août 2023	298 103	299 753
2 598 020	4,55%	17 août 2023	2 570 793	2 582 965
350 000	4,82%	17 août 2023	347 067	347 846
4 000 000	4,90%	28 septembre 2023	3 951 200	3 952 791
3 935 000	5,01%	21 décembre 2023	3 842 096	3 843 681
Total des placements à court terme - 98.42%			14 990 409	15 068 996
Autres éléments d'actif net - 1.58%				242 524
Total de l'actif net - 100,00 %				15 311 520

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2023	31 déc. 2022
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	313 994	216 754
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	28 869 347	26 696 151
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	29 343	28 468
Produits à recevoir	206 553	237 067
TVH/TVQ à recevoir	6 334	4 716
Total de l'actif	29 425 571	27 183 156
Passif		
Charges à payer	391	3 332
Distributions à payer	217 525	-
Dû aux courtiers pour les titres de placement achetés	90 144	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	308 060	3 332
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	29 117 511	27 179 824
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	11,29	11,21
Placements, au coût	31 055 666	29 224 336

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	500 964	474 192
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(122 181)	(292 371)
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	345 602	(3 224 892)
Total des produits (pertes) d'exploitation	724 385	(3 043 071)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	6 988	8 228
Frais de dépôt	7 062	7 210
Frais de garde	1 592	1 425
Honoraires d'audit	11 766	10 874
Honoraires d'avocat	6 437	5 409
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Frais d'évaluation du Fonds	20 737	18 264
Total des charges d'exploitation	58 461	55 308
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	665 924	(3 098 379)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	2 438 080	2 487 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,27	(1,25)

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

**ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES**

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
(non audités)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	27 179 824	31 986 141
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	665 924	(3 098 379)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(477 778)	(458 035)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(477 778)	(458 035)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 687 772	1 600 472
Rachat de parts rachetables	(898 719)	(2 045 862)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(39 512)	(45 922)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	1 749 541	(491 312)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	29 117 511	27 938 415

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	665 924	(3 098 379)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(500 964)	(474 192)
	164 960	(3 572 571)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(2 955 067)	(4 863 958)
Produit de la vente de placements et des placements échus	1 005 292	5 159 782
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	122 181	292 371
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(345 602)	3 224 892
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	89 269	(6 232)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(1 618)	(421)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des autres créditeurs	(2 941)	(127)
	(1 923 526)	233 736
Intérêts reçus	531 478	494 528
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 392 048)	728 264
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(9 257)	(6 237)
Produit de l'émission de parts rachetables	2 436 776	1 353 079
Rachat de parts rachetables	(938 231)	(2 091 784)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 489 288	(744 942)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	97 240	(16 678)
Encaisse à la clôture de la période	216 754	147 392
Encaisse à la clôture de la période	313 994	130 714
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	250 996	247 393

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

PEMBROKE

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Placements	Valeur nominale	Taux du coupon	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
Émetteurs gouvernementaux canadiens ou émetteurs liés à un gouvernement canadien						
Obligations du Gouvernement du Canada	1 000 000	0,250%	1-mars-2026	902 524	901 165	
Obligations du Gouvernement du Canada	1 980 000	2,000%	1-juin-2028	1 847 592	1 845 755	
Obligations du Gouvernement du Canada	5 034 000	1,250%	1-juin-2030	4 349 156	4 377 961	
CBC Monetization Trust	104 726	4,688%	15-mai-2027	118 228	103 088	
				7 217 500	7 227 969	24,82%
Obligations - Adossées à des actifs ou à des créances hypothécaires						
Peoples Trust Company	1 550 000	1,100%	1-juin-2025	827 707	777 251	
				827 707	777 251	2,67%
Obligations canadiennes						
CU INC	1 000 000	2,609%	28-sept-2050	668 620	685 636	
Enbridge Gas	791 000	3,510%	29-nov-2047	788 285	655 008	
Enbridge Gas	887 000	3,650%	1-avr-2050	840 553	748 112	
Greater Toronto Airports Authority	271 839	6,450%	30-juil-2029	344 012	281 557	
Greater Toronto Airports Authority	580 000	2,750%	17-oct-2039	601 448	460 505	
Greater Toronto Airports Authority	500 000	4,530%	2-déc-2041	664 740	497 888	
Great-West Lifeco	1 135 000	3,600%	31-déc-2081	1 057 100	838 967	
Highway 407	1 816 000	7,125%	26-juil-2040	2 175 444	2 264 002	
NAV Canada	579 171	7,560%	1-mars-2027	729 642	598 313	
NAV Canada	175 000	3,534%	23-févr-2046	190 538	151 390	
NAV Canada	659 000	3,209%	29-sept-2050	667 297	529 340	
Province de la Colombie-Britannique	2 000 000	2,200%	18-juin-2030	2 036 300	1 788 247	
TransCanada Pipelines Ltd.	106 000	5,974%	10-mars-2026	106 000	106 580	
				10 869 979	9 605 545	32,99%
Placements privés canadiens						
CSS FSCC Partnership	383 928	6,915%	31-juil-2042	500 558	433 280	
Green Timbers LP	68 986	6,838%	30-juin-2037	88 701	77 414	
New Brunswick Highway	795 208	6,470%	30-nov-2027	993 713	811 727	
Montreal Port Authority	159 000	3,240%	22-mars-2051	159 000	127 044	
North Battleford Power LP	766 893	4,958%	31-déc-2032	862 122	754 053	
Spy Hill Power LP	402 912	4,140%	31-mars-2036	444 024	377 505	
Toyota Credit Canada	1 111 000	2,310%	23-oct-2024	1 133 963	1 066 841	
University of Ontario Institute of Technology	124 140	6,351%	15-oct-2034	154 289	128 988	
ORNGE Issuer	1 052 203	5,727%	11-juin-2034	1 054 897	1 077 347	
				5 391 267	4 854 199	16,67%
Obligations coupon zéro						
NAV Canada	49 000	0,000%	1-juin-2027	44 679	40 242	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2023	1 800	1 776	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2024	1 781	1 730	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2024	1 762	1 679	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2025	1 742	1 632	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2025	1 719	1 594	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2026	1 698	1 561	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2026	1 675	1 521	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2027	1 653	1 489	
				58 509	53 224	0,18%
Total des obligations canadiennes				24 364 962	22 518 188	77,34%

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Placements - (suite)	Valeur nominale	Taux du coupon	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs étrangers liés à un gouvernement - libellés en dollars canadiens						
KFW	944 000	5,050%	4-févr-2025	1 137 248	944 167	
Nederlandse Waterschapsbank	522 000	5,200%	31-mars-2025	492 403	522 316	
				1 629 651	1 466 483	5,04%
Sociétés étrangères - libellés en dollars canadiens						
France						
Caisse Française de Financement Local	358 000	4,680%	9-mars-2029	315 620	359 970	
				315 620	359 970	1,24%
États-Unis						
Apple	1 518 000	2,513%	19-août-2024	1 518 000	1 472 319	
Bank of America	1 006 000	4,673%	15-sept-2027	1 006 000	984 999	
New York Life Global Funding	872 000	2,000%	17-avr-2028	869 960	766 643	
TWDC Enterprises 18	1 221 000	2,758%	7-oct-2024	1 221 473	1 179 703	
The Walt Disney Company	130 000	3,057%	30-mars-2027	130 000	121 042	
				4 745 433	4 524 706	15,54%
				5 061 053	4 884 676	16,78%
Total des obligations étrangères				6 690 704	6 351 159	21,81%
Total des placements				31 055 666	28 869 347	99,15%
Autres éléments d'actif net					248 164	0,85%
Total de l'actif net					29 117 511	100,00%

Note : Lors du classement des obligations contenues dans le portefeuille du Fonds, le Gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille se fondent sur les classements effectués par PC-Bond, Éléments d'analyse, une division du Groupe FTSE TMX. Bien que certaines obligations, en vertu de ce classement, sont classées comme étant émises par des émetteurs gouvernementaux, ces obligations ne sont pas nécessairement émises par un gouvernement mais plutôt par un émetteur lié au gouvernement (provincial ou fédéral).

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	1 381 214	339 572
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	154 427 566	151 259 712
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	1 145 802	-
Contrats de change à terme	635 135	55 930
Produits à recevoir	1 369 536	1 798 184
TVH/TVQ à recevoir	2 931	2 687
Total de l'actif	158 962 184	153 456 085
Passif		
Charges à payer	5 449	6 472
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 959 469	-
Distributions à payer	2 118 435	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	4 083 353	6 472
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	154 878 831	153 449 613
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	12,87	12,68
Placements, au coût	156 426 789	157 930 809

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Dividendes	18 637	35 062
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	4 463 240	3 474 829
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 044 097	2 582 655
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme	469 433	453 328
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	598 886	(15 943 193)
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements en contrats à terme	579 205	(1 359 232)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(60)	1 060
Total des produits (pertes) d'exploitation	7 173 438	(10 755 491)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	11 279	16 752
Frais de dépôt	8 973	10 727
Frais de garde	3 910	4 025
Honoraires d'audit	9 338	8 598
Honoraires d'avocat	6 515	5 445
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Frais d'évaluation du Fonds	31 030	23 721
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	-	8 270
Total des charges d'exploitation	74 924	81 436
Profit (perte) avant impôt	7 098 514	(10 836 927)
Remboursement d'impôt	(154 264)	
Profit (perte) après impôt	6 944 250	(10 836 927)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 944 250	(10 836 927)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	12 079 053	11 830 010
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,57	(0,92)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	153 449 613	167 227 940
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 944 250	(10 836 927)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(4 638 175)	(3 385 421)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 638 175)	(3 385 421)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 443 828	8 214 871
Rachat de parts rachetables	(9 732 290)	(14 232 027)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(588 395)	(459 883)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(876 857)	(6 477 039)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	154 878 831	146 528 553

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 944 250	(10 836 927)
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Dividendes	(18 637)	(35 062)
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(4 463 240)	(3 474 829)
Impôts comptabilisés en résultat	154 264	-
	2 616 637	(14 346 818)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(25 091 323)	(39 795 350)
Produit de la vente de placements et des placements échus	23 566 452	43 499 061
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 044 097)	(2 582 655)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(598 886)	15 943 193
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements en contrats à terme	(579 205)	1 359 232
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	-	8 270
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	813 667	(61 132)
Diminution (augmentation) nette des produits à recevoir et autres débiteurs	(244)	(265)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(1 023)	(108)
	(318 022)	4 023 428
Intérêts reçus	4 891 888	3 590 786
Dividendes reçus	18 637	35 062
Impôts payés	(154 264)	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	4 438 239	7 649 276
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(69 532)	(44 861)
Produit de l'émission de parts rachetables	6 993 620	6 360 758
Rachat de parts rachetables	(10 320 685)	(14 691 910)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 396 597)	(8 376 013)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 041 642	(726 737)
Encaisse à l'ouverture de la période	339 572	903 527
Encaisse à la clôture de la période	1 381 214	176 790
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	2 450 208	1 854 113

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Placements	Valeur nominale	Taux du coupon	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
Émetteurs gouvernementaux canadiens ou émetteurs liés à un gouvernement canadien						
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1	2 100 000	3,918%	15-mars-2026	2 103 020	2 107 556	
Obligations à rendement réel du gouvernement canadien	1 416 000	7,572%	1-déc-2026	2 513 003	2 716 787	
Obligations du Gouvernement du Canada	8 374 000	0,500%	1-nov-2023	8 267 025	8 255 214	
Obligations du Gouvernement du Canada	2 000 000	0,750%	1-févr-2024	1 953 140	1 953 265	
Obligations du Gouvernement du Canada	3 365 000	0,250%	1-avr-2024	3 273 426	3 252 082	
				18 109 614	18 284 904	11,81%
Obligations - Adossées à des actifs/créances hypothécaires						
C.P.A.	2 888 000	5,138%	1-janv-2027	2 200 668	2 190 531	
Caisse Populaire	1 450 000	5,149%	1-févr-2027	1 148 742	1 143 657	
Equitable Bank	1 000 000	1,700%	1-août-2024	575 076	554 884	
First National	1 100 000	2,390%	1-juil-2023	263 983	266 200	
First National	471 000	5,130%	1-mai-2026	285 634	284 551	
First National	470 000	2,690%	1-nov-2023	204 738	204 931	
Merrill Lynch	3 900 000	5,060%	1-juil-2026	2 645 927	2 639 399	
Merrill Lynch	956 000	5,090%	1-oct-2026	613 635	611 192	
Merrill Lynch	900 000	5,150%	1-avr-2027	729 544	727 384	
Merrill Lynch	511 000	1,750%	1-juin-2024	266 093	266 145	
Merrill Lynch	400 000	5,090%	1-févr-2027	345 637	344 122	
Scotia Capital	2 569 000	0,000%	1-juin-2027	2 065 792	2 066 206	
Scotia Capital	2 515 000	5,170%	1-avr-2027	1 993 040	1 985 520	
Scotia Capital	1 000 000	5,160%	1-déc-2026	715 458	712 583	
				14 053 967	13 997 305	9,04%
Obligations de sociétés canadiennes						
Air Canada	10 583 000	4,625%	15-août-2029	10 583 001	9 593 049	
Bank of Nova Scotia	4 840 000	3,047%	4-août-2026	4 840 000	4 775 879	
Bank of Nova Scotia	1 072 000	3,700%	27-juil-2081	1 071 490	775 631	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 865 000	3,843%	15-juil-2026	2 865 000	2 829 888	
Cineplex	383 000	7,500%	26-févr-2026	383 000	374 383	
ClearStream Energy Services	1 719 130	8,000%	23-mars-2026	1 719 130	1 383 900	
Corus Entertainment	1 524 000	6,000%	28-févr-2030	1 524 000	1 076 325	
Enbridge	1 595 000	5,700%	9-nov-2027	1 594 458	1 625 206	
Ford Credit Canada	3 512 000	7,263%	21-mars-2024	3 506 869	3 570 029	
Ford Credit Canada	752 000	4,460%	13-nov-2024	750 095	731 645	
Great-West Lifeco	1 854 000	3,600%	31-déc-2081	1 854 000	1 370 435	
Manulife Financial	6 375 000	3,375%	19-juin-2081	5 971 990	4 690 745	
Manulife Financial	4 960 000	4,100%	19-mars-2082	4 688 044	3 627 890	
Metro	467 000	1,922%	2-déc-2024	452 550	444 365	
Postmedia Network	203 658	8,250%	15-juil-2023	203 658	177 437	
Royal Bank of Canada	3 939 000	4,109%	22-déc-2025	3 939 000	3 854 968	
Royal Bank of Canada	2 400 000	4,200%	31-déc-2049	2 400 000	1 801 529	
Royal Bank of Canada	1 100 000	3,650%	24-nov-2081	955 263	807 346	
SNC-Lavalin Group	2 000 000	3,800%	19-août-2024	2 000 000	1 939 403	
SNC-Lavalin Group	315 000	7,000%	12-juin-2026	315 000	320 513	
Sun Life Financial	3 330 000	3,600%	30-juin-2081	3 185 490	2 482 390	
Toronto-Dominion Bank	1 758 000	5,175%	8-juin-2026	1 758 000	1 759 705	
Toronto-Dominion Bank	2 977 000	4,477%	18-janv-2028	2 977 000	2 895 020	
Toronto-Dominion Bank	2 653 000	3,600%	31-oct-2081	2 645 733	1 951 922	
TransCanada PipeLines	2 976 000	5,135%	9-juin-2024	2 976 417	2 971 957	
TransCanada PipeLines	617 000	5,974%	10-mars-2026	617 000	620 379	
Videotron	900 000	5,625%	15-juin-2025	913 727	894 009	
Videotron	1 184 000	4,500%	15-janv-2030	1 184 000	1 033 533	
				67 873 915	60 379 481	38,99%

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Placements - (suite)	Valeur nominale	Taux du coupon	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
Obligations de sociétés canadiennes - libellées en dollars américains						
Air Canada	1 410 000	4,000%	1-juil-2025	2 036 901	2 586 476	
Bank of Nova Scotia	1 230 000	3,691%	31-août-2085	1 070 514	1 501 039	
Bombardier	394 000	7,500%	15-mars-2025	485 344	522 866	
Bombardier	2 304 000	7,875%	15-avr-2027	2 650 054	3 044 944	
Canadian Imperial Bank of Commerce	460 000	1,750%	31-août-2085	375 111	526 788	
Royal Bank of Canada	750 000	3,862%	29-juin-2085	495 322	913 037	
TransCanada PipeLines	3 737 000	7,074%	15-mai-2067	4 141 803	3 841 507	
				11 255 049	12 936 657	8,35%
Placements privés canadiens						
Black Press Group	423 840	12,000%	31-mars-2024	423 840	406 236	
Honda Canada Finance	297 000	4,815%	26-févr-2024	296 941	296 670	
Honda Canada Finance	1 500 000	4,373%	27-sept-2024	1 500 000	1 494 660	
Kruger Packaging Holdings LP	67 000	6,000%	1-juin-2026	67 080	64 163	
Toyota Credit Canada	629 000	1,270%	22-juil-2024	624 268	602 875	
WTH Car Rental	563 000	2,781%	20-juil-2024	563 414	548 516	
				3 475 543	3 413 120	2,20%
Total des obligations canadiennes				114 768 088	109 011 467	70,39%
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs étrangers liés à un gouvernement						
États-Unis						
Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation	932 000	0,798%	15-janv-2026	1 481 806	1 501 141	
Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation	257 000	0,145%	15-avr-2026	364 069	368 787	
				1 845 875	1 869 928	1,21%
Obligations de sociétés étrangères - libellées en dollars canadiens						
États-Unis						
Goldman Sachs Group Inc.	663 000	5,390%	29-avr-2025	656 840	667 053	
Metropolitan Life Global Funding	1 000 000	5,838%	15-juin-2026	1 000 000	1 002 135	
Morgan Stanley	237 000	5,360%	21-mars-2025	234 839	235 218	
New York Life Global Funding	2 170 000	5,688%	30-juin-2026	2 170 000	2 176 694	
Pacific Life Global Funding II	4 970 000	5,423%	1-févr-2027	4 970 000	4 924 470	
				9 031 679	9 005 570	5,81%
Obligations de sociétés étrangères - libellées en dollars américains						
Brésil						
Embraer Netherlands Finance	14 000	5,050%	15-juin-2025	18 093	18 261	
Embraer Netherlands Finance	104 000	5,400%	1-févr-2027	130 199	132 127	
				148 292	150 388	0,10%
Chili						
Latam Airlines Group	2 199 000	13,375%	15-oct-2029	2 833 851	3 151 814	2,04%
Suisse						
Credit Suisse Group	680 000	1,305%	2-févr-2027	748 820	788 380	
Credit Suisse Group	268 000	4,282%	9-janv-2028	313 204	327 926	
Credit Suisse Group	747 000	6,442%	11-août-2028	934 227	992 665	
Credit Suisse Group	526 000	3,869%	12-janv-2029	533 413	629 035	
Credit Suisse Group	1 117 000	3,091%	14-mai-2032	1 061 989	1 195 945	
Credit Suisse Group	848 000	6,537%	12-août-2033	945 314	1 148 257	
Credit Suisse Group	571 000	9,016%	15-nov-2033	765 045	906 930	
				5 302 012	5 989 138	3,86%
Royaume-Uni						
NatWest Group	1 693 000	7,472%	10-nov-2026	2 287 886	2 292 154	1,48%

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Placements - (suite)	Valeur nominale	Taux du coupon	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$	% de l'actif net
États-Unis						
AMC Entertainment Holdings	2 595 000	7,500%	15-févr-2029	3 124 857	2 418 376	
Avis Budget Car Rental	1 936 000	5,750%	15-juil-2027	2 477 045	2 423 369	
Avis Budget Car Rental	1 499 000	4,750%	1-avr-2028	1 876 456	1 827 672	
Avis Budget Car Rental	997 000	5,375%	1-mars-2029	1 260 498	1 219 878	
Boeing	606 000	3,100%	1-mai-2026	825 060	753 579	
Continental Resources	156 000	5,750%	15-janv-2031	204 467	196 272	
Gannett Holdings	560 000	6,000%	1-nov-2026	698 848	624 960	
General Electric	889 000	4,912%	5-mai-2026	1 121 185	1 176 009	
General Electric	324 000	0,636%	15-août-2036	356 386	374 374	
Hertz	850 000	0,000%	15-oct-2024	-	44 990	
Hertz	798 000	0,000%	1-août-2026	-	84 476	
Hertz	2 589 000	0,000%	15-janv-2028	-	308 328	
Hertz	1 231 000	5,000%	1-déc-2029	1 540 185	1 348 342	
JPMorgan Chase & Company	1 250 000	1,038%	10-janv-2025	1 605 443	1 654 671	
Lehman Brothers Holdings	8 000	4,850%	31-déc-2049	-	24	
Navient	788 000	5,625%	25-janv-2025	843 384	992 810	
Spirit AeroSystems	2 403 000	7,500%	15-avr-2025	3 329 724	3 145 500	
Spirit AeroSystems	310 000	3,850%	15-juin-2026	422 495	381 789	
Spirit AeroSystems	1 929 000	4,600%	15-juin-2028	2 377 373	2 143 426	
				22 063 406	21 118 845	13,63%
Total des obligations étrangères				39 451 322	43 577 837	28,14%
Actions canadiennes						
Bird Construction	27 619			180 189	233 108	
Flint	70 333			87 073	2 462	
Flint, Actions privilégiées série 1	1 565			1 565 000	1 047 674	
Flint, Actions privilégiées série 2	113			113 039	75 647	
Postmedia Network Canada	6 631			13 925	13 925	
X-Spectrum 2	31 093			-	-	
X-Spectrum 1	23 429			-	6 326	
Yellow Pages	36 818			248 153	459 120	
				2 207 379	1 838 262	1,19%
Total des placements				156 426 789	154 427 566	99,71%
Autres éléments d'actif net					451 265	0,29%
Total de l'actif net				156 426 789	154 878 831	100,00%

Note : Lors du classement des obligations contenues dans le portefeuille du Fonds, le Gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille se fondent sur les classements effectués par PC-Bond, Éléments d'analyse, une division du Groupe FTSE TMX. Bien que certaines obligations, en vertu de ce classement, sont classées comme étant émises par des émetteurs gouvernementaux, ces obligations ne sont pas nécessairement émises par un gouvernement mais plutôt par un émetteur lié au gouvernement (provincial ou fédéral).

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

Inventaire des dérivés

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Contrats de change

Contrats	Contrepartie	Cote de crédit de la contrepartie	Date de règlement	Taux du contrat (\$)	Taux actuel (\$)	Achat	Valeur nominale	Vente	Valeur nominale	Gain (perte) latent (\$)
1	Bank of Nova Scotia	A-1	14 septembre 2023	1,3387	1,3224	CAD	52 369 075	USD	39 119 000	631 631
1	Bank of Nova Scotia	A-1	14 septembre 2023	1,3211	1,3224	CAD	3 613 216	USD	2 735 000	3 504

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	912 375	968 430
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	26 715 294	26 199 738
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	8 958	22 588
Produits à recevoir	63 789	47 027
TVQ/TVH à recevoir	2 333	2 040
Total de l'actif	27 702 749	27 239 823
Passif		
Charges à payer	3 569	4 209
Distributions à payer	218 068	-
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	-	18 731
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	221 637	22 940
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 481 112	27 216 883
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	13,98	13,29
Placements, au coût	24 061 422	24 485 045

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Produits		
Dividendes	300 927	347 156
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	47 716	-
Distributions provenant des fonds sous-jacents	127 512	118 363
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	512 662	781 965
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	939 176	(3 969 051)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	7 908	4 850
Total des produits (pertes) d'exploitation	1 935 901	(2 716 717)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	6 640	10 054
Frais de dépôt	7 062	7 036
Frais de garde	3 991	2 188
Honoraires d'audit	7 771	6 307
Honoraires d'avocat	6 496	5 440
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Frais d'évaluation du Fonds	23 111	18 377
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	10 867	7 716
Total des charges d'exploitation	69 817	61 016
Profit (perte) avant impôt	1 866 084	(2 777 733)
Impôts retenus à la source	(3 496)	(1 186)
Impôts récupérés	21 338	-
Profit (perte) après impôt	1 883 926	(2 778 919)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 883 926	(2 778 919)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	1 996 029	2 174 538
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,94	(1,28)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	27 216 883	32 293 809
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 883 926	(2 778 919)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(486 333)	(512 163)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(486 333)	(512 163)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	488 714	1 335 136
Rachat de parts rachetables	(1 460 050)	(2 718 241)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(162 028)	(185 709)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(1 133 364)	(1 568 814)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	27 481 112	27 433 913

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 883 926	(2 778 919)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(47 716)	-
Dividendes	(300 927)	(347 156)
Impôts comptabilisés en résultat	(17 842)	1 186
	1 517 441	(3 124 889)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(2 758 687)	(2 417 979)
Produit de la vente de placements et des placements échus	3 684 102	2 940 579
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(512 662)	(781 965)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(939 176)	3 969 051
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	10 867	7 716
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	(5 101)	(145 376)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(293)	(267)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(640)	(379)
	995 851	446 491
Intérêts reçus	47 716	-
Dividendes	284 165	351 127
Impôts payés	17 842	(1 186)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 345 574	796 432
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(6 926)	(7 448)
Produit de l'émission de parts rachetables	227 375	1 012 302
Rachat de parts rachetables	(1 622 078)	(2 903 950)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 401 629)	(1 899 096)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(56 055)	(1 102 664)
Encaisse à l'ouverture de la période	968 430	1 797 170
Encaisse à la clôture de la période	912 375	694 506
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement et des gains en capital	261 339	322 834

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds sous-jacents			
	Fonds d'obligations - 27.42 %		
667 602	Fonds d'obligations canadien Pembroke	8 568 363	7 534 621
	Total des Fonds sous-jacents - 27.42 %	8 568 363	7 534 621
Actions canadiennes			
	Consommation courante - 3.46 %		
15 070	Jamieson Wellness	346 297	452 251
6 660	Metro	370 643	498 301
		716 940	950 552
	Consommation discrétionnaire - 5.54 %		
16 219	Gildan Activewear	636 492	692 713
28 928	Sleep Country Canada	723 026	830 523
		1 359 518	1 523 236
	Énergie - 5.24 %		
52 770	Computer Modelling Group Ltd.	350 567	351 448
13 999	Parex Resources Inc.	383 190	371 813
34 734	Topaz Energy Corp.	524 699	716 562
		1 258 456	1 439 823
	Immobilier - 5.34 %		
36 566	Canadian Net Real Estate Investment Trust	211 611	182 830
32 052	Information Services	542 525	679 182
51 859	Tricon Residential	512 006	605 713
		1 266 142	1 467 725
	Matières - 4.34 %		
55 689	Champion Iron Ltd.	274 719	296 822
14 371	Richards Packaging Income Fund	524 530	474 243
68 058	Supremex Inc.	322 693	422 640
		1 121 942	1 193 705
	Produits industriels - 13.07 %		
9 162	Calian	317 659	563 738
108 716	Dexterra	804 480	624 030
14 224	Finning International Inc.	416 834	579 628
17 579	Hammond Power Solutions	180 765	863 305
41 056	Mullen	541 908	623 230
3 109	Toromont Industries	201 415	338 352
		2 463 061	3 592 283
	Services de communications - 1.63 %		
6 336	Cogeco	477 127	447 892

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes - (suite)			
Services financiers - 22.99 %			
57 839	AGF Management Ltd.	386 281	454 615
41 144	Alaris Equity Partners Income	675 321	623 332
14 054	Canadian Western Bank	394 800	347 415
18 806	Element Fleet Management Corp.	386 019	379 505
6 088	EQB Inc.	371 361	426 160
632	Fairfax Financial Holdings	329 349	627 127
10 792	First National Financial	398 779	409 772
3 589	goeasy Ltd.	416 370	396 872
18 159	Guardian Capital Group - Class A	425 086	762 678
7 009	iA Financial Corp Inc.	385 813	632 562
2 794	Intact Financial	406 594	571 485
22 995	TMX Group	425 883	685 481
		5 001 656	6 317 004
Technologies de l'information - 5.28 %			
48 595	Evertz Technologies	798 816	668 181
19 099	Softchoice Corp.	341 656	345 501
24 913	Vecima Networks	257 008	437 223
		1 397 480	1 450 905
	Total des actions canadiennes - 66.88 %	15 062 322	18 383 125
Actions américaines			
Produits industriels - 2.9 %			
1 580	Watsco	430 737	797 548
	Total des actions américaines - 2.9 %	430 737	797 548
	Total des placements - 97.21 %	24 061 422	26 715 294
	Autres éléments d'actif net - 2.79 %		765 818
	Total de l'actif net - 100,00 %		27 481 112

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	3 993 159	3 631 865
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	152 917 087	142 376 343
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	7 523	32 960
Produits à recevoir	395 666	127 830
Total de l'actif	157 313 435	146 168 998
Passif		
Distributions à payer	838 964	-
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	334 697	17 458
TVH à payer	334	334
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 173 995	17 792
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	156 139 440	146 151 206
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	12,27	11,65
Placements, au coût	146 117 223	143 413 198

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
(non audités)		
Produits		
Dividendes	514 366	659 352
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	229 390	834
Distributions provenant des fonds sous-jacents	828 689	668 722
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	357 279	1 187 677
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 836 719	(26 758 818)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(8 151)	(18 534)
Total des produits (pertes) d'exploitation	9 758 292	(24 260 767)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	17 439	23 813
Frais de dépôt	8 590	12 326
Frais de garde	6 147	6 350
Honoraires d'audit	7 893	7 269
Honoraires d'avocat	6 534	5 458
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Frais d'évaluation du Fonds	31 986	22 088
Honoraires de gestion - Fonds négociés en bourse	102 767	138 242
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	11 500	11 303
Total des charges d'exploitation	196 735	230 747
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	9 561 557	(24 491 514)
Charges absorbées par le gestionnaire	131 046	138 242
Profit (perte) avant impôt	9 692 603	(24 353 272)
Remboursement d'impôt	(38 486)	(34 218)
Profit (perte) après impôt	9 654 117	(24 387 490)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 654 117	(24 387 490)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	12 653 621	12 540 952
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,76	(1,94)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	146 151 206	155 192 451
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 654 117	(24 387 490)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(1 755 691)	(1 627 878)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(1 755 691)	(1 627 878)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 057 670	21 510 424
Rachat de parts rachetables	(7 150 447)	(5 794 370)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(817 415)	(810 041)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	2 089 808	14 906 013
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	156 139 440	144 083 096

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 654 117	(24 387 490)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(229 390)	(834)
Dividendes	(514 366)	(659 352)
Impôts comptabilisés en résultat	38 486	34 218
	8 948 847	(25 013 458)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(10 629 520)	(27 581 342)
Produit de la vente de placements et des placements échus	8 271 274	12 221 294
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(357 279)	(1 187 677)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 836 719)	26 758 818
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	11 500	11 303
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	342 676	(135 071)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(267 836)	(25 598)
	(1 517 057)	(14 951 731)
Dividendes	514 366	673 434
Intérêts reçus	229 390	834
Impôts payés	(38 486)	(34 218)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(811 787)	(14 311 681)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(26 145)	(83)
Produit de l'émission de parts rachetables	9 167 088	20 524 640
Rachat de parts rachetables	(7 967 862)	(6 604 411)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	1 173 081	13 920 146
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	361 294	(391 535)
Encaisse à l'ouverture de la période	3 631 865	5 111 390
Encaisse à la clôture de la période	3 993 159	4 719 855
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement et des gains en capital	890 582	985 784

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds sous-jacents			
Fonds d'obligations - 23,08 %			
1 572 945	Fonds d'obligations Lysander-Canso Série O	15 523 012	14 521 589
627 101	Fonds d'obligations canadien Pembroke	7 944 563	7 077 520
1 122 038	Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	15 390 443	14 441 412
		38 858 018	36 040 521
Fonds d'actions américaines - 8,64 %			
257 364	Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	12 226 673	13 488 342
Fonds d'actions canadiennes - 10,23 %			
535 075	Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	7 151 724	7 982 512
108 256	Fonds de croissance canadien Pembroke	8 192 059	7 985 793
		15 343 783	15 968 305
Fonds d'actions mondiales et internationales - 19,97 %			
705 194	Guardian Fundamental Global Equity Fund	18 462 573	20 982 257
379 258	Fonds de croissance international Pembroke	11 749 907	10 198 293
		30 212 480	31 180 550
Fonds négociés en bourse - 24,41 %			
39 224	iShares Core MSCI EAFE ETF	3 359 703	3 503 440
116 954	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	7 218 384	7 628 040
22 758	iShares Core S&P 500 ETF	10 871 672	13 422 257
299 829	iShares Gold Bullion ETF	5 982 828	6 485 301
230 311	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	6 179 156	7 077 457
		33 611 743	38 116 495
	Total des Fonds sous-jacents - 86,33 %	130 252 697	134 794 213
Actions canadiennes			
Consommation courante - 0,58 %			
14 663	Jamieson Wellness	449 381	440 037
6 312	Metro	367 532	472 264
		816 913	912 301
Consommation discrétionnaire - 0,9 %			
16 007	Gildan Activewear	628 728	683 659
25 308	Sleep Country Canada	631 380	726 593
		1 260 108	1 410 252
Énergie - 0,87 %			
50 174	Computer Modelling Group	333 497	334 159
13 737	Parex Resources Inc.	375 994	364 855
31 701	Topaz Energy	504 165	653 992
		1 213 656	1 353 006
Immobilier - 0,89 %			
32 915	Canadian Net Real Estate Investment Trust	209 364	164 575
30 903	Information Services	627 349	654 835
49 307	Tricon Residential	597 215	575 906
		1 433 928	1 395 316

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (suite)			
Matières - 0,75 %			
53 817	Champion Iron	269 811	286 845
13 999	Richards Packaging Income Fund	707 198	461 967
66 394	Supremex	314 320	412 307
		1 291 329	1 161 119
Produits industriels - 2,13 %			
8 280	Calian	411 843	509 468
105 942	Dexterra	768 676	608 107
12 968	Finning International Inc.	380 027	528 446
17 095	Hammond Power Solutions	190 380	839 535
37 901	Mullen	500 230	575 337
2 339	Toromont Industries	177 754	254 553
		2 428 910	3 315 446
Services de communications - 0,25 %			
7 072	Cogeco	557 377	395 113
Services financiers - 3,87 %			
53 327	AGF Management	356 147	419 150
40 376	Alaris Equity Partners	673 099	611 696
13 266	Canadian Western Bank	372 663	327 936
18 455	Element Fleet Management	378 815	372 422
5 923	EQB	358 504	414 610
612	Fairfax Financial	326 577	607 281
10 290	First National Financial	412 941	390 711
3 491	Goeasy	405 391	386 035
17 663	Guardian Capital Group - Class A	494 911	741 848
6 788	iA Financial Corp	423 612	612 617
2 579	Intact Financial	397 073	527 509
20 870	TMX Group	511 536	622 135
		5 111 269	6 033 950
Technologies de l'information - 0,87 %			
44 656	Evertz Technologies	664 820	614 020
17 681	Softchoice	316 291	319 849
24 507	Vecima Networks	288 898	430 098
		1 270 009	1 363 967
Total des actions canadiennes - 11,11 %		15 383 499	17 340 470
Actions américaines			
Produits industriels - 0,50 %			
1 550	Watsco	481 027	782 404
Total des actions américaines - 0,50 %		481 027	782 404
Total des placements - 97,94 %		146 117 223	152 917 087
Autres éléments d'actif net - 2,06%			3 222 353
Total de l'actif net - 100,00 %			156 139 440

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	222 050	753 853
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	20 153 892	13 599 393
Produits à recevoir	18 445	7 825
TVQ à recevoir	860	228
Total de l'actif	20 395 247	14 361 299
Passif		
TVH à payer	704	224
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	704	224
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 394 543	14 361 075
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	14,92	13,26
Placements, au coût	18 596 201	13 642 624

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Dividendes	132 825	62 900
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	9 778	6
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	210 708	(43 451)
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 588 102	(1 476 799)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s		
Total des produits (pertes) d'exploitation	1 941 413	(1 457 344)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	5 611	3 661
Frais de dépôt	7 991	13 012
Frais de garde	1 993	2 696
Honoraires d'audit	8 749	5 142
Frais juridiques	7 703	-
Honoraires d'avocat	3 879	393
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	3 087	696
Total des charges d'exploitation	39 013	25 600
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	1 902 400	(1 482 944)
Charges absorbées par le gestionnaire	7 703	22 208
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 910 103	(1 460 736)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	1 199 875	714 509
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,59	(2,04)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	14 361 075	9 792 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 910 103	(1 460 736)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 353 260	931 172
Rachat de parts rachetables	(180 310)	(12 100)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(49 585)	(46 172)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	4 123 365	872 900
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	20 394 543	9 204 541

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 910 103	(1 460 736)
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(9 778)	(6)
Dividendes	(132 825)	(62 900)
	<u>1 767 500</u>	<u>(1 523 642)</u>
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(6 670 585)	(1 255 051)
Produit de la vente de placements et des placements échus	1 911 809	684 235
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(210 708)	43 451
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 588 102)	1 476 799
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	3 087	696
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(632)	(18)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créd	480	-
	<u>(4 787 151)</u>	<u>(573 530)</u>
Intérêts reçus	9 778	6
Dividendes reçus	122 205	63 523
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 655 168)	(510 001)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 353 260	931 172
Rachat de parts rachetables	(229 895)	(58 272)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 123 365	872 900
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(531 803)	362 899
Encaisse à l'ouverture de la période	753 853	155 493
Encaisse à la clôture de la période	222 050	518 392

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes	Coût \$	Juste valeur \$
	Consommation courante - 6.99 %		
14 534	Alimentation Couche-Tard	808 962	987 295
5 870	Metro	403 504	439 193
		1 212 466	1 426 488
	Consommation discrétionnaire - 14.5 %		
16 172	Aritzia	670 309	594 806
7 472	Bombardier Recreational Products	744 959	836 789
6 695	Dollarama	462 797	600 675
21 646	Gildan Activewear	931 776	924 501
		2 809 841	2 956 772
	Energy - 7.17 %		
38 990	ARC Resources	627 595	688 953
12 379	Tourmaline Oil	748 951	772 697
		1 376 546	1 461 650
	Immobilier - 5.36 %		
2 370	Colliers International	353 133	308 100
3 846	FirstService	646 934	784 661
		1 000 067	1 092 761
	Matières - 9.4 %		
4 561	CCL Industries	300 069	297 012
4 735	Franco-Nevada	852 259	894 015
12 689	Wheaton Precious Metals	676 787	726 953
		1 829 115	1 917 980
	Produits industriels - 22.8 %		
3 836	Boyd Group Services	752 180	969 549
5 648	Cargojet	796 763	543 451
4 176	Canadian National Railway	636 371	669 914
18 704	Finning	583 772	762 188
17 631	SNC-Lavalin Group	540 830	612 677
6 636	Stantec	442 279	573 948
4 748	Toromont Industries	497 724	516 725
		4 249 918	4 648 451
	Services financiers - 18.86 %		
7 237	Brookfield Corporation	450 544	322 770
29 437	Element Fleet Management	604 235	594 039
526	Fairfax Financial	358 182	521 945
3 068	Intact Financial	548 203	627 529
8 044	Royal Bank of Canada	1 035 253	1 017 727
25 595	TMX Group	674 687	762 987
		3 671 103	3 846 996

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Technologies de l'information - 13.74 %		
7 735	CGI	881 457	1 080 580
227	Constellation Software	497 265	623 061
4 663	Kinaxis	772 271	882 706
2 528	Shopify	296 150	216 447
		2 447 144	2 802 793
	Total des placements - actions canadiennes - 98.820 %	18 596 201	20 153 892
	Total des placements - 98.820 %	18 596 201	20 153 892
	Autres éléments d'actif net - 1.180 %		240 651
	Total de l'actif net - 100,00 %		20 394 543

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	7 637 780	20 716 175
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	266 302 256	255 696 662
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	49 507	120 536
Produits à recevoir	464 049	242 685
TVQ à recevoir	7 217	3 329
Total de l'actif	274 460 809	276 779 387
Passif		
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	-	4 438
TVH à payer	3 183	577
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	3 183	5 015
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	274 457 626	276 774 372
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	73,77	70,94
Placements, au coût	211 376 914	204 557 100

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Dividendes	2 265 515	1 963 236
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	187 294	201
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 296 186	14 153 018
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 785 782	(104 089 545)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	-	30 001
Total des produits (pertes) d'exploitation	10 534 777	(87 943 089)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	43 221	52 188
Frais de dépôt	10 261	8 251
Frais de garde	19 243	9 287
Honoraires d'audit	18 390	17 227
Honoraires d'avocat	6 235	5 271
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	151 056	195 737
Total des charges d'exploitation	252 285	291 859
Profit (perte) avant impôt	10 282 492	(88 234 948)
Remboursement d'impôt	533 319	-
Profit (perte) après impôt	10 815 811	(88 234 948)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 815 811	(88 234 948)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	3 804 917	3 992 876
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,84	(22,10)

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	276 774 372	365 720 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 815 811	(88 234 948)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	592 392	3 908 682
Rachat de parts rachetables	(11 802 455)	(12 415 979)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(1 922 494)	(2 220 473)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(13 132 557)	(10 727 770)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	274 457 626	266 757 320

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 815 811	(88 234 948)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(187 294)	(201)
Dividendes	(2 265 515)	(1 963 236)
	8 363 002	(90 198 385)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(53 779 986)	(62 850 403)
Produit de la vente de placements	51 105 304	68 657 095
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 296 186)	(14 183 019)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 785 782)	104 089 545
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	151 056	195 737
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur pa	66 591	(302 351)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(3 888)	(1 730)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	2 606	(1 122)
	(2 177 283)	5 405 367
Intérêts reçus	187 294	201
Dividendes reçus	2 044 151	2 032 481
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	54 162	7 438 049
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	592 392	3 908 682
Rachat de parts rachetables	(13 724 949)	(14 636 452)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(13 132 557)	(10 727 770)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(13 078 395)	(3 289 721)
Trésorerie à l'ouverture de la période	20 716 175	8 574 189
Trésorerie à la clôture de la période	7 637 780	5 284 468

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes	Coût \$	Juste valeur \$
	Consommation courante - 3.170 %		
289 467	Jamieson Wellness	8 141 036	8 686 905
	Consommation discrétionnaire - 18.36 %		
230 151	Aritzia	6 316 120	8 464 954
95 249	Bombardier Recreational Products	4 732 690	10 666 936
284 806	D2L	2 375 053	2 540 470
229 060	Pet Valu Holdings	6 990 221	6 963 424
379 901	Pollard Banknote	8 845 348	9 801 446
416 484	Sleep Country Canada	10 346 490	11 957 256
		39 605 922	50 394 484
	Énergie - 5.98 %		
563 674	Advantage Energy	5 534 277	4 875 780
287 984	Computer Modelling Group	2 102 672	1 917 973
362 367	Parex Resources	7 129 630	9 624 468
		14 766 579	16 418 221
	Immobilier - 12.14 %		
142 885	Altus Group	5 011 215	6 276 938
79 898	Colliers International	5 639 092	10 386 740
67 445	Mainstreet Equity	6 514 211	8 953 324
659 889	Tricon Residential	7 008 256	7 707 504
		24 172 773	33 324 505
	Matières - 4.9 %		
120 116	Altius Minerals	2 704 450	2 630 540
813 961	Champion Iron	4 508 867	4 338 412
196 018	Richards Packaging Income Fund	8 547 741	6 468 594
		15 761 059	13 437 547
	Produits industriels - 19.48 %		
908 385	Adentra	5 996 233	5 495 729
41 032	Boyd Group Services	7 657 744	10 370 838
186 955	Calian Group	10 471 194	11 503 341
67 568	Cargojet	8 068 444	6 501 393
132 135	GDI Integrated Facility Services	5 095 047	5 512 672
101 069	Hammond Power Solutions	3 365 502	4 963 499
217 907	Richelieu Hardware	5 001 028	9 130 303
		45 655 193	53 477 775
	Services financiers - 15.520 %		
206 471	EQB	9 233 328	14 452 970
81 315	goeasy	8 623 417	8 991 813
257 081	Guardian Capital Group	6 381 614	10 797 402
222 128	Trisura Group	4 320 981	8 345 349
		28 559 341	42 587 534

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Technologies de l'information - 17.48 %		
84 103	Descartes Systems Group	2 804 714	8 925 010
522 081	Evertz Technologies	8 717 360	7 178 614
66 578	Kinaxis	6 284 457	12 603 215
181 757	Softchoice	3 251 400	3 287 984
435 607	Tecsys	9 683 970	12 136 011
219 057	Vecima Networks	3 973 110	3 844 450
		34 715 011	47 975 285
	Total des placements - actions canadiennes - 97.03 %	211 376 914	266 302 256
	Autres éléments d'actif net - 2.97 %		8 155 370
	Total de l'actif net - 100,00 %		274 457 626

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2023	31 déc. 2022
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	5 795 957	1 296 013
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	199 719 717	190 690 553
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	480 954	-
Produits à recevoir	48 896	53 624
Impôts sur le revenu à recouvrer (Note 6)	8 055 423	8 615 412
TVQ à recevoir	8 490	4 156
TVH à recevoir	778	3 214
Total de l'actif	214 110 215	200 662 972
Passif		
Charges à payer	15 900	33 800
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 019 337	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	1 035 237	33 800
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	213 074 978	200 629 172
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action		
Actif net CAD	52,41	48,20
Actif net USD	39,58	35,59
Placements, au coût	149 993 499	154 622 725

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Dividendes	582 333	524 647
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	68 966	1 147
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 612 418	(3 105 259)
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	13 658 390	(63 928 124)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(189 088)	40 125
Total des produits (pertes) d'exploitation	17 733 019	(66 467 464)
Charges		
Frais des administrateurs (Note 9)	41 114	43 414
Frais d'information des porteurs de titres	75 518	74 429
Frais de dépôt	8 285	8 119
Frais de garde	6 395	11 456
Honoraires d'audit	26 068	28 567
Honoraires d'avocat	6 255	5 290
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Frais d'assurance	15 737	15 737
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	46 553	64 888
Total des charges d'exploitation	229 804	255 798
Profit (perte) avant impôt	17 503 215	(66 723 262)
Impôts retenus à la source	(88 059)	(79 197)
Profit (perte) après impôt	17 415 156	(66 802 459)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 415 156	(66 802 459)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables en circulation au cours de la période	4 106 285	4 315 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action	4,24	(15,48)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	200 629 172	264 017 929
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 415 156	(66 802 459)
Transactions sur actions rachetables		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 391 634	7 823 594
Rachat d'actions rachetables	(5 132 968)	(8 078 957)
Rachat d'actions rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(1 228 016)	(1 302 347)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur actions	(4 969 350)	(1 557 710)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	213 074 978	195 657 760

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 415 156	(66 802 459)
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(68 966)	(1 147)
Dividendes	(582 333)	(524 647)
Impôts comptabilisés en résultat	88 059	79 197
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	-	60 662
	16 851 916	(67 188 394)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(20 268 060)	(32 389 647)
Produit de la vente de placements et des placements échus	28 463 151	32 312 101
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 612 418)	3 105 259
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(13 658 390)	63 928 124
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	46 553	64 888
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	538 383	934 444
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	558 091	9 888
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(17 900)	(16 300)
	8 901 326	760 363
Intérêts reçus	68 966	1 147
Dividendes reçus	587 061	527 980
Impôts payés	(88 059)	(79 197)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	9 469 294	1 210 293
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 391 634	7 823 594
Rachat d'actions rachetables	(6 360 984)	(9 381 304)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 969 350)	(1 557 710)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	4 499 944	(347 417)
Encaisse à l'ouverture de la période	1 296 013	4 626 713
Encaisse à la clôture de la période	5 795 957	4 279 296

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - actions américaines	Coût \$	Juste valeur \$
	Consommation courante - 0.74 %		
39 109	Grocery Outlet Holding	1 653 852	1 584 995
	Consommation discrétionnaire - 15,81 %		
61 081	Dorman Products	6 547 174	6 375 080
85 189	Gentherm	4 503 588	6 373 776
49 202	Installed Building Products	3 475 319	9 130 506
9 565	LCI Industries	981 060	1 600 231
171 870	Leslie's	3 532 162	2 136 750
186 595	Stoneridge	6 290 175	4 656 926
30 449	XPEL	2 127 519	3 395 285
		27 456 996	33 668 554
	Produits industriels - 33.56 %		
55 556	Albany International	4 081 294	6 861 317
106 096	Bowman Consulting Group	2 378 122	4 478 219
78 501	Construction Partners	3 142 618	3 262 530
90 631	Core & Main	3 063 139	3 760 657
29 427	CRA International	1 800 281	3 974 057
128 176	Energy Recovery	3 475 035	4 743 255
53 704	FranklinCovey	1 677 279	3 105 827
53 352	KBR	2 406 570	4 595 711
9 884	Paycom Software	3 299 938	4 203 880
32 300	SiteOne Landscape Supply	3 349 434	7 157 184
75 107	A. O. Smith	5 238 021	7 237 365
69 169	Trex Company	3 287 843	6 003 969
8 321	Watsco	2 059 632	4 202 657
81 249	WNS (Holdings)	4 471 625	7 930 331
		43 730 831	71 516 960
	Services de communication - 2.74 %		
90 702	Shutterstock	8 124 768	5 844 753
	Services financiers - 7.6 %		
91 303	Axos Financial	2 855 450	4 767 711
22 179	Euronet Worldwide	3 332 159	3 446 570
123 997	International Money Express	2 798 067	4 027 140
34 367	Ryan Specialty Holdings	1 990 455	2 042 581
65 426	Seacoast Banking Corporation of Florida	2 543 317	1 914 391
		13 519 447	16 198 392
	Soins de santé - 12.48 %		
64 370	Bio-Techne	6 207 917	6 956 989
118 723	Certara	2 892 820	2 862 416
107 259	Globus Medical	7 110 331	8 455 330
10 547	Repligen	2 312 121	1 975 380
148 010	Stevanato Group	3 296 604	6 345 354
		21 819 793	26 595 469

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - actions américaines - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Technologies de l'information - 20.8 %		
180 683	Couchbase	4 930 891	3 784 528
43 399	Dolby Laboratories	3 986 619	4 808 276
10 598	Manhattan Associates	1 973 173	2 804 667
12 457	Monolithic Power Systems	3 897 183	8 910 050
53 191	Perficient	3 900 375	5 868 506
162 982	Pure Storage	6 477 709	7 945 320
18 533	Qualys	3 227 985	3 169 534
52 889	Sprout Social	3 658 771	3 232 356
14 894	SPS Commerce	1 635 107	3 787 357
		33 687 812	44 310 593
	Total des placements - actions américaines - 93.73 %	149 993 499	199 719 717
	Autres éléments d'actif net - 6.27 %		13 355 261
	Total de l'actif net - 100,00 %		213 074 978

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2023 \$	31 déc. 2022 \$
Actif		
Trésorerie	5 529 082	4 669 059
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	158 276 968	170 528 329
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus		-
Produits à recevoir	121 307	117 408
TVH/TVQ à recevoir	6 640	2 218
Total de l'actif	163 933 997	175 317 014
Passif		
Charges à payer	39 498	22 765
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	939 064	12 971
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	978 562	35 736
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	162 955 435	175 281 278
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	26,89	24,98
Placements, au coût	150 902 597	171 329 943

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Dividendes	2 186 132	1 975 157
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	116 533	1 411
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 724 243	(15 615 041)
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	8 175 991	(76 998 335)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(163 525)	(313 687)
Total des produits (pertes) d'exploitation	14 039 374	(90 950 495)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	41 868	57 953
Frais de dépôt	9 025	9 620
Frais de garde	67 012	69 911
Honoraires d'audit	15 765	4 980
Honoraires d'avocat	6 281	5 286
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Frais d'évaluation du Fonds	23 104	18 312
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	84 833	201 232
Total des charges d'exploitation	251 767	371 192
Profit (perte) avant impôt	13 787 607	(91 321 687)
Impôts retenus à la source	(337 500)	(276 606)
Profit (perte) après impôt	13 450 107	(91 598 293)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 450 107	(91 598 293)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	6 570 954	7 217 801
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	2,05	(12,69)

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
à l'ouverture de la période	175 281 278	252 777 275
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
aux porteurs de parts rachetables	13 450 107	(91 598 293)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 266 418	12 685 008
Rachat de parts rachetables	(25 970 542)	(9 249 301)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(1 071 826)	(1 224 751)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(25 775 950)	2 210 956
Actif net attribuable aux porteurs de parts		
rachetables à la clôture de la période	162 955 435	163 389 938

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 450 107	(91 598 293)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(116 533)	(1 411)
Dividendes	(2 186 132)	(1 975 157)
Impôts comptabilisés en résultat net	337 500	276 606
	11 484 942	(93 298 255)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(26 066 828)	(68 591 627)
Produit de la vente de placements et des placements échus	50 133 590	69 010 595
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 724 243)	15 615 041
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 175 991)	76 998 335
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	84 833	201 232
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	926 093	1 930 490
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(4 422)	(2 467)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	16 733	2 687
	24 674 707	1 866 031
Intérêts reçus	116 533	1 411
Dividendes reçus	2 182 233	2 077 655
Impôts payés	(337 500)	(276 606)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	26 635 973	3 668 491
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 266 418	12 685 008
Rachat de parts rachetables	(27 042 368)	(10 474 052)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(25 775 950)	2 210 956
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	860 023	5 879 447
Encaisse à l'ouverture de la période	4 669 059	4 892 417
Encaisse à la clôture de la période	5 529 082	10 771 864

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements Europe - Pays industrialisés	Coût \$	Juste valeur \$
	Allemagne - 2.78 %		
30 456	CTS Eventim	2 782 484	2 543 533
19 653	Siltronic	2 432 510	1 986 040
		5 214 994	4 529 573
	Belgique - 2.54 %		
8 029	D'iereen Group	2 003 857	1 876 590
12 651	Melexis	1 604 176	1 641 896
17 038	Warehouses De Pauw	454 064	617 873
		4 062 097	4 136 359
	Finlande - 1.16 %		
27 920	Musti Group	1 327 299	721 086
31 644	Valmet	1 324 070	1 163 997
		2 651 369	1 885 083
	France - 2.49 %		
7 818	Dassault Aviation SA	2 070 850	2 069 932
5 669	SEB SA	826 002	774 619
8 977	SES-imagotag SA	1 442 644	1 218 204
		4 339 496	4 062 755
	Israël - 2.22 %		
16 860	First International Bank Of Israel	900 397	866 915
48 545	Inmode	2 270 313	2 399 243
19 336	Maytronics	535 864	349 152
		3 706 574	3 615 310
	Italie - 5.62 %		
14 906	Amplifon	452 428	722 823
194 864	Ariston Holdings	2 811 928	2 723 128
32 347	Azimut Holding	947 164	922 512
63 611	Brembo	951 754	1 247 076
17 289	Brunello Cucinelli	1 047 879	2 011 713
38 543	Carel Industries	850 142	1 535 733
		7 061 295	9 162 985
	Norvège - 1.92 %		
313 483	AutoStore Holdings	951 011	907 952
67 608	Gjensidige Forsikring	1 965 245	1 434 588
37 125	TOMRA Systems	785 576	790 973
		3 701 832	3 133 513
	Pays-Bas - 2.74 %		
23 631	BE Semiconductor Industries	1 985 944	3 387 602
27 440	JDE Peet's NV	1 080 562	1 079 869
		3 066 506	4 467 471
	Pologne - 0.61 %		
6 463	Dino Polska SA	820 535	999 408

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements Europe - Pays industrialisés - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Royaume-Uni - 13,15 %		
80 377	Abcam	1 757 591	2 602 585
266 339	Beazley	2 016 326	2 639 105
86 792	Burford Capital	1 259 240	1 399 518
29 093	CVS Group	1 090 726	968 592
59 996	Diploma	1 633 869	3 011 811
40 868	Greggs	1 657 142	1 755 945
129 394	IntegraFin Holdings	1 208 778	515 904
205 085	Pets at Home Group	1 310 893	1 299 334
30 787	Renishaw	2 178 531	2 020 976
530 982	Rotork	3 031 382	2 722 710
45 141	Safestore Holdings	576 542	644 741
77 148	Softcat	1 908 048	1 837 784
		19 629 068	21 419 005
	Suède - 11,32 %		
73 672	AddTech	1 544 539	2 119 159
71 899	Beijer Ref	1 093 687	1 212 005
28 095	Beijer Ref	404 721	607 142
84 285	Beijer Ref, Rights	0	150 237
65 565	Biotage	1 614 064	1 077 923
56 641	Bravida Holding	666 403	718 875
31 090	Bufab	1 170 466	1 404 671
247 070	Fortnox	1 959 589	1 927 463
43 621	Hemnet Group	1 132 354	1 008 929
96 845	Lagercrantz Group	1 436 021	1 649 130
62 470	Lifco	1 388 819	1 793 109
17 484	MIPS	499 454	1 144 215
95 949	Nolato	1 020 449	595 952
31 752	Sdiptech	1 989 349	1 039 371
73 140	Sweco	1 362 844	1 063 576
36 086	Vitrolife	1 359 441	925 717
		18 642 200	18 437 474
	Suisse - 3.7 %		
20 722	Galenica	1 973 147	2 214 413
7 589	Kardex Holding	1 524 385	2 250 547
1 436	Siegfried Holding	1 020 249	1 569 596
		4 517 781	6 034 556
	Total des placements Europe - Pays industrialisés - 50.25 %	77 413 747	81 883 492
	Placements Asie - Pays industrialisés		
	Australie - 4.75 %		
28 451	IDP Education	793 894	553 829
85 935	Johns Lyng Group	538 867	402 687
31 365	Pro Medicus	826 618	1 813 424
456 677	Steadfast Group	2 338 427	2 413 492
185 738	Technology One	2 476 937	2 560 358
		6 974 743	7 743 790

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements Asie - Pays industrialisés - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Japon - 12.64 %		
61 700	AZ-COM MARUWA Holdings	1 105 554	1 090 771
54 100	BayCurrent Consulting	1 746 150	2 658 740
86 900	Benefit One	2 007 426	1 165 530
25 900	Fukuoka Financial Group	790 376	704 954
7 700	GMO Payment Gateway	905 195	789 541
87 300	Japan Elevator Service Holdings	2 352 639	1 503 381
6 500	Kotobuki Spirits Co	629 231	626 030
65 600	Meitec	1 491 315	1 485 832
45 800	Nihon M&A Center Holdings	700 326	460 608
91 000	Prestige International	650 772	506 537
41 400	Rakus	1 055 959	920 838
6 500	SHIFT	1 159 474	1 558 827
48 400	SIGMAXYZ Holdings	684 222	612 378
76 300	SMS	3 057 860	2 006 902
39 700	Sushiro Global Holdings	1 079 696	1 018 051
84 400	TechnoPro Holdings	2 479 901	2 397 675
33 200	TIS	1 038 023	1 091 489
		22 934 119	20 598 084
	Nouvelle-Zélande - 3.09 %		
213 781	Auckland International Airport	1 293 670	1 481 786
44 673	Ebos Group	1 627 370	1 330 922
38 021	Mainfreight	2 474 933	2 219 250
		5 395 973	5 031 958
	Total des placements - Asie - Pays industrialisés - 20.480 %	35 304 835	33 373 832
	Placements Asie - Nouveaux marchés		
	Chine - 2.69%		
220 966	Chacha Food	2 471 963	1 672 463
96 490	Sichuan Swellfun Co	1 567 976	1 036 862
81 761	Proya Cosmetics	1 614 822	1 674 066
		5 654 761	4 383 391
	Corée du Sud - 0.66 %		
69 429	Koh Young Technology	1 750 684	1 073 744
	Inde - 8.71 %		
48 743	Aavas Financiers	1 800 063	1 208 385
269 554	AU Small Finance Bank	2 320 712	3 276 791
65 394	Cholamandalam Investment and Finance Co	859 430	1 204 585
98 438	Max Healthcare Institute	708 878	951 807
1 398 548	Motherson Sumi Wiring India	1 089 085	1 301 627
42 049	Polycab India	1 912 326	2 408 563
20 188	Tube Investments of India	891 269	1 033 848
56 693	UPL	791 637	628 734
168 733	Varun Beverages	1 967 154	2 184 266
		12 340 554	14 198 606

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions		Coût \$	Juste valeur \$
	Placements Asie - Nouveaux marchés - (suite)		
	Indonésie - 0,49 %		
978 300	Bank Negara Indonesia Persero	817 008	790 057
	Taiwan - 2.640 %		
11 800	ASPEED Technology	839 708	1 428 843
18 000	Global Unichip	1 298 583	1 227 454
19 701	Voltronic Power Technology	671 083	1 644 747
		2 809 374	4 301 044
	Thailand - 0.49 %		
220 700	Tisco Financial Group	905 707	798 980
	Total des placements - Asie - Nouveaux marchés - 15.68 %	24 278 088	25 545 822
	Placements Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMOA) - Nouveaux marchés		
	Afrique du Sud - 1.52 %		
90 637	Clicks Group	1 785 247	1 658 848
44 939	The Bidvest Group	796 892	823 549
		2 582 139	2 482 397
	Grèce - 0.86 %		
38 467	Jumbo	771 507	1 399 426
	Total des placements - EMOA - 2.38 %	3 353 646	3 881 823
	Placements Amérique latine - Nouveaux marchés		
	Bésil - 2.21 %		
31 200	Arezzo Industria e Comercio	516 915	676 704
214 400	Rumo	1 015 223	1 305 599
197 100	Totvs	1 764 876	1 620 878
		3 297 014	3 603 181
	Mexique - 6.13 %		
368 100	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1 352 104	1 577 087
3 280	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	134 547	134 547
187 500	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1 508 770	2 631 165
44 690	Grupo Aeroportuario del Sureste	1 137 489	1 645 440
201 581	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	1 012 143	1 519 675
89 800	Qualitas Controladora SAB de CV	772 702	880 057
167 300	Regional	1 337 512	1 600 847
		7 255 267	9 988 818
	Total des placements Amérique latine - Nouveaux marchés - 8.34 %	10 552 281	13 591 999
	Total des placements - 97.13 %	150 902 597	158 276 968
	Autres éléments d'actif net - 2.87 %		4 678 467
	Total de l'actif net - 100,00 %		162 955 435

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS CONCENTRÉ PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
	\$	\$
(non audités)		
Actif		
Trésorerie	1 173 750	3 578 291
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	117 553 319	105 715 116
Montant à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	393 854	-
Produits à recevoir	44 735	63 443
Total de l'actif	119 165 658	109 356 850
Passif		
Honoraires de gestion à payer	22 362	18 449
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	22 362	18 449
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	119 143 296	109 338 401
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Actif net CAD - Catégorie A	94 887 399	90 736 337
Actif net CAD - Catégorie F	24 255 897	18 602 064
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD - Catégorie A	17,93	16,15
Actif net CAD - Catégorie F	13,68	12,40
Placements, au coût	103 649 321	100 911 873

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS CONCENTRÉ PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Produits		
Dividendes	326 503	265 138
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	37 015	345
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 336 860	2 875 993
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	9 093 277	(42 227 237)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(78 474)	(27 798)
Total des produits (pertes) d'exploitation	11 715 181	(39 113 559)
Charges		
Honoraires de gestion (Note 5)	128 761	109 019
Frais d'information des porteurs de titres	32 328	54 418
Frais de dépôt	8 456	13 542
Frais de garde	28 263	2 943
Honoraires d'audit	7 639	7 121
Honoraires d'avocat	6 324	5 347
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	3 879	3 898
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	30 426	20 903
Frais d'évaluation du Fonds	-	16 621
Total des charges d'exploitation	246 076	233 812
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	11 469 105	(39 347 371)
Charges absorbées par le gestionnaire	-	5 625
Profit (perte) avant impôt	11 469 105	(39 341 746)
Impôts retenus à la source	(47 650)	(32 545)
Impôts récupérés	40 668	-
Profit (perte) après impôt	11 462 123	(39 374 291)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 462 123	(39 374 291)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Actif net - Catégorie A	9 537 251	(31 804 537)
Actif net - Catégorie F	1 924 872	(7 569 754)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Actif net - Catégorie A	5 507 591	5 931 714
Actif net - Catégorie F	1 713 168	1 514 757
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net - Catégorie A	1,73	(5,36)
Actif net - Catégorie F	1,12	(5,00)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS CONCENTRÉ PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX
PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
à l'ouverture de la période	109 338 401	150 448 573
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 462 123	(39 374 291)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables – Catégorie A	957 146	6 157 865
Produit de l'émission de parts rachetables – Catégorie F	4 179 823	3 448 623
Rachat de parts rachetables - Catégorie A	(5 804 736)	(2 844 543)
Rachat de parts rachetables - Catégorie F	(450 862)	(13 771 058)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5) - Catégorie A	(538 599)	(580 142)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(1 657 228)	(7 589 255)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	119 143 296	103 485 027

FONDS CONCENTRÉ PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 462 123	(39 374 291)
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(37 015)	(345)
Dividendes	(326 503)	(265 138)
Impôts comptabilisés en résultat	47 650	32 545
	11 146 255	(39 607 229)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	23 760 642	(20 636 759)
Produit de la vente de placements et des placements échus	(24 199 134)	25 677 345
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 336 860)	(2 875 993)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(9 093 277)	42 227 237
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	30 426	20 903
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	(393 854)	(34 457)
	3 913	(17 519)
	(1 081 889)	4 753 528
Intérêts reçus	37 015	345
Dividendes reçus	345 211	284 775
Impôts payés	(47 650)	(32 545)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(747 313)	5 006 103
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 136 969	9 606 488
Rachat de parts rachetables	(6 794 197)	(17 195 743)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 657 228)	(7 589 255)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(2 404 541)	(2 583 152)
Encaisse à l'ouverture de la période	3 578 291	5 704 898
Encaisse à la clôture de la période	1 173 750	3 121 746
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022		

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS CONCENTRÉ PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Actions américaines			
Consommation discrétionnaire - 15.81 %			
70 695	Gentherm	5 031 534	5 288 148
46 019	Installed Building Products	5 924 763	8 537 895
200 965	Stoneridge	5 932 218	5 014 427
		16 888 514	18 840 470
Produits industriels - 46.76 %			
71 497	A. O. Smith	5 305 475	6 887 941
46 488	Albany International	4 283 771	5 740 093
105 187	Bowman Consulting Group	2 371 178	4 438 845
183 287	Core & Main	6 265 147	7 603 617
19 893	Paycom software	9 199 310	8 459 009
34 977	SiteOne Landscape Supply	5 995 553	7 748 610
78 418	Trex	6 998 422	6 805 253
82 266	WNS Holdings	7 544 957	8 027 777
		47 963 813	55 711 145
Services de communications - 4.32 %			
79 909	Shutterstock	6 704 266	5 148 096
Soins de santé - 11.46 %			
62 290	Bio-Techne	6 061 422	6 730 661
87 836	Globus Medical	6 525 685	6 922 627
		12 587 106	13 653 288
Technologies de l'information - 20.32 %			
12 951	Monolithic Power Systems	5 555 926	9 261 292
122 027	Pure Storage	4 873 417	5 947 429
66 859	Sprout Social	5 861 160	4 085 218
19 299	SPS Commerce Inc.	3 215 119	4 906 381
		19 505 621	24 200 320
Total des actions américaines - 98.68 %		103 649 321	117 553 319
Total des placements - 98.67 %		103 649 321	117 553 319
Autres éléments d'actif net - 1.33 %			1 589 977
Total de l'actif net - 100,00 %			119 143 296

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2023	31 déc. 2022
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	4 067 590	2 086 722
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	133 646 621	128 155 537
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placements vendus	57 346	129 831,00
Produits à recevoir	483 525	339 145
TVQ à recevoir	2 272	709
Total de l'actif	138 257 354	130 711 944
Passif		
Charges à payer	6 746	7 166
Distributions à payer	978 121	-
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placements achetés	-	130 701
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	984 867	137 867
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	137 272 487	130 574 077
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	21,10	19,72
Placements, au coût	111 598 975	113 572 358

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2023	2022
	\$	\$
(non audités)		
Produits		
Dividendes	1 993 396	2 017 181
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	374 938	19 997
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 909 000	3 724 857
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 464 467	(17 091 759)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(3 914)	15 454
Total des produits (pertes) d'exploitation	11 737 887	(11 314 270)
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	4 190	9 740
Frais de dépôt	3 234	3 730
Frais de garde	5 229	3 637
Honoraires d'audit	2 950	5 453
Honoraires d'avocat	4 057	-
Honoraires du comité d'examen indépendant	358	-
Frais d'évaluation du Fonds	22 141	17 852
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	76 867	50 738
Total des charges d'exploitation	119 026	91 150
Profit (perte) avant impôt	11 618 861	(11 405 420)
Impôts retenus à la source	(19 368)	(7 065)
Profit (perte) après impôt	11 599 493	(11 412 485)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 599 493	(11 412 485)
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	6 576 868	6 400 221
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,76	(1,78)

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

ÉTATS DES VARIATIONS DE LA SITUATION FINANCIÈRE ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	130 574 077	133 778 097
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 599 493	(11 412 485)
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(2 469 662)	(2 313 438)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 469 662)	(2 313 438)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	4 974 965	7 591 087
Rachat de parts rachetables	(6 678 898)	(4 862 935)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(727 488)	(711 506)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(2 431 421)	2 016 646
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	137 272 487	122 068 820

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 599 493	(11 412 485)
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(374 938)	(19 997)
Dividendes	(1 993 396)	(2 017 181)
Impôts comptabilisés en résultat net	19 368	7 065
	9 250 527	(13 442 598)
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(25 817 896)	(30 601 900)
Produit de la vente de placements et des placements échus	29 623 412	25 908 143
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 909 000)	(3 724 857)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 464 467)	17 091 759
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	76 867	50 738
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	(58 216)	(1 123 664)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(1 563)	(449)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(420)	(124)
	3 699 244	(5 842 952)
Intérêts reçus	374 938	19 997
Dividendes reçus	1 849 016	2 015 401
Impôts payés	(19 368)	(7 065)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	5 903 830	(3 814 619)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(24 769)	(9 533)
Produit de l'émission de parts rachetables	3 508 193	6 222 349
Rachat de parts rachetables	(7 406 386)	(5 574 441)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 922 962)	638 375
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	1 980 868	(3 176 244)
Encaisse à l'ouverture de la période	2 086 722	4 546 538
Encaisse à la clôture de la période	4 067 590	1 370 294
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	-	-
Distributions réinvesties provenant des gains en capital	1 466 772	1 368 738

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Bons du Trésor Gouvernement du Canada			
2 500 000	4.80% 17 août 2023	2 444 000	2 444 000
Total des Bons du Trésor Gouvernement du Canada - 1.78%		2 444 000	2 444 000
Actions canadiennes			
Consommation courante - 4.79 %			
104 253	Jamieson Wellness	2 775 354	3 128 633
46 076	Metro	2 585 900	3 447 406
		5 361 254	6 576 039
Consommation discrétionnaire - 7.34 %			
114 467	Gildan Activewear	4 524 839	4 888 886
180 873	Sleep Country Canada	4 725 953	5 192 864
		9 250 792	10 081 750
Énergie - 7,13 %			
368 246	Computer Modelling Group	2 444 944	2 452 518
98 676	Parex Resources	2 701 052	2 620 835
228 712	Topaz Energy	3 492 372	4 718 329
		8 638 368	9 791 682
Immobilier - 6.5 %			
221 742	Information Services	4 035 830	4 698 713
361 888	Tricon Residential	3 862 173	4 226 851
		7 898 003	8 925 564
Matières - 6,1 %			
393 014	Champion Iron Ltd	1 977 426	2 094 765
100 097	Richards Packaging Income Fund	4 110 910	3 303 201
478 025	Supremex Inc.	2 273 764	2 968 535
		8 362 100	8 366 501
Produits industriels - 17,54 %			
60 127	Calian	2 420 020	3 699 614
772 692	Dexterra	5 492 313	4 435 252
92 195	Finning International Inc.	2 701 773	3 756 946
125 070	Hammond Power Solutions	1 352 530	6 142 188
275 827	Mullen	3 650 406	4 187 054
16 978	Toromont Industries	1 100 125	1 847 716
		16 717 167	24 068 770
Services de communications - 2.2 %			
42 773	Cogeco	3 220 985	3 023 623

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2023

(en dollars canadiens, sauf les montants liés aux actions)

Nombre d'actions	Placements - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes - (suite)			
Services financiers - 32,67 %			
390 327	AGF Management	2 606 818	3 067 970
290 016	Alaris Equity Partners Income	4 784 183	4 393 742
240 757	Canadian Net Real Estate Investment Trust	1 439 037	1 203 785
98 232	Canadian Western Bank	2 759 495	2 428 295
132 558	Element Fleet Management	2 720 936	2 675 020
43 230	EQB Inc.	2 648 968	3 026 100
4 380	Fairfax Financial Holdings	2 299 373	4 346 230
74 672	First National Financial	2 817 461	2 835 296
25 554	goeasy Ltd.	2 967 160	2 825 761
127 803	Guardian Capital Group - Class A	3 201 749	5 367 726
48 502	iA Financial Corp Inc.	2 850 687	4 377 306
18 810	Intact Financial	2 785 133	3 847 397
149 205	TMX Group	3 149 802	4 447 801
		37 030 802	44 842 429
Technologies de l'information - 7.22 %			
325 878	Evertz Technologies	5 326 065	4 480 823
128 815	Softchoice Corp.	2 304 339	2 330 263
176 324	Vecima Networks	1 803 111	3 094 486
		9 433 515	9 905 572
Total des actions canadiennes - 91.48 %		105 912 986	125 581 930
Actions américaines			
Produits industriels - 4.09 %			
11 135	Watsco	3 241 989	5 620 691
Total des actions américaines - 4.09 %		3 241 989	5 620 691
Total des placements - 97.36 %		111 598 975	133 646 621
Autres éléments d'actif net - 2.64 %			3 625 866
Total de l'actif net - 100,00 %			137 272 487

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers intermédiaires

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

1. Les Fonds

i. Établissement des Fonds

Fonds marché monétaire Pembroke est un fonds commun de placement qui a été établi en vertu des lois de la province d'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie datée du 8 septembre 1988 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 16 novembre 1988, du 7 décembre 1990, du 27 mars 1991, du 26 janvier 1996, du 25 mars 2008, du 8 janvier 2018 et du 1 avril 2020.

Fonds d'obligations canadien Pembroke est un fonds commun de placement qui a été créé en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie datée du 11 décembre 1984 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 20 janvier 1986, du 15 décembre 1988, du 20 octobre 1989, du 7 décembre 1990, du 15 octobre 1992, du 26 janvier 1996, du 11 décembre 2003, du 30 novembre 2006, du 8 janvier 2018 et du 1 avril 2020.

Fonds d'obligations de sociétés Pembroke est un fonds commun de placement qui a été créé en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie datée du 1 janvier 2009 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 27 février 2019 et du 1 avril 2020. À partir du 1 janvier 2009 jusqu'au 8 avril 2019, les parts du Fonds étaient distribuées aux termes d'une dispense de l'obligation de prospectus (c.-à-d. "fonds collectif"). Le 8 avril 2019, le Fonds a été converti d'un fonds collectif à un fonds commun de placement.

Fonds équilibré canadien Pembroke est un fonds commun de placement qui a été créé en vertu des lois de la province d'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie datée du 1 novembre 2006 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 8 janvier 2018 et du 1 avril 2020.

Fonds équilibré mondial Pembroke est un fonds commun de placement qui a été créé en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie datée du 1 janvier 2018 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 27 février 2019 et du 1 avril 2020. À partir du 1 janvier 2018 jusqu'au 8 avril 2019, les parts du Fonds étaient distribuées aux termes d'une dispense de l'obligation de prospectus (c.-à-d. "fonds collectif"). Le 8 avril 2019, le Fonds a été converti d'un fonds collectif à un fonds commun de placement.

Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke est un fonds commun de placement qui a été créé en vertu des lois de la province de l'Ontario par une déclaration de fiducie datée du 31 janvier 2019 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 1 janvier 2020 et du 29 avril 2022. À partir du 31 janvier 2019 jusqu'au 29 avril 2022, les parts du Fonds étaient distribuées aux termes d'une dispense de l'obligation de prospectus (c.-à-d. "fonds collectif"). Le 29 avril 2022, le Fonds a été converti d'un fonds collectif à un fonds commun de placement.

Fonds de croissance canadien Pembroke est un fonds commun de placement qui a été établi en vertu des lois de la province d'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie datée du 8 septembre 1988 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 16 novembre 1988, du 7 décembre 1990, du 27 mars 1991, du 26 janvier 1996, du 25 mars 2008, du 8 janvier 2018 et du 1 avril 2020.

Fonds de croissance américain Pembroke Inc était une société d'investissement à capital fixe jusqu'au 1 octobre 1988, des statuts de modification l'ayant alors converti en une société de placement à capital variable. Les articles ont été modifiés de nouveau le 8 janvier 2018 et le 1 avril 2020.

Fonds de croissance international Pembroke était une fiducie de placement non constituée en société, établie en vertu des lois de la province de l'Alberta, conformément à une déclaration de fiducie datée du 27 octobre 1989 et modifiée par voie d'une déclaration supplémentaire datée du 25 mars 1991. Le 6 janvier 1994, la déclaration de fiducie a été reformulée afin qu'elle intègre toutes les modifications à ce jour et que les lois applicables soient remplacées par celles de l'Ontario. Aux termes d'un prospectus simplifié daté du 7

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

janvier 1994, le Fonds est devenu un fonds commun de placement et, depuis le 13 janvier 1994, il est autorisé par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») à vendre des parts sur le marché. La déclaration de fiducie a été reformulée en date du 6 janvier 1996, du 30 novembre 2006, du 25 mars 2008, du 8 janvier 2018 et du 1 avril 2020.

Fonds concentré Pembroke est un fonds commun de placement qui a été établi en vertu des lois de la province d'Ontario, conformément à une déclaration de fiducie datée du 31 janvier 2018 et modifiée par voie de déclarations supplémentaires datées du 25 octobre 2018, du 16 juillet 2019 et du 9 mars 2020. Le 1 avril 2020, Fonds concentré Pembroke a été converti d'un fonds collectif à un fonds commun de placement.

Fonds de dividendes et de croissance Pembroke est un fonds commun de placement à capital variable formé selon les lois de la province d'Ontario et en vertu d'une déclaration de fiducie cadre datée du 1 janvier 2012 et modifiée par voie d'une déclaration supplémentaire datée du 1 avril 2020. Le 9 mai 2023, Fonds de dividendes et de croissance Pembroke a été converti d'un fonds collectif à un fonds commun de placement.

Les modifications apportées le 8 janvier 2018 aux statuts et aux déclarations de fiducie permettent le remboursement unilatéral de parts/actions détenues par les porteurs de parts/actions à la valeur liquidative par part/action correspondant au montant des honoraires de gestion dû par ce porteur au gestionnaire. Les modifications apportées le 1 avril 2020 aux statuts et aux déclarations de fiducie reflètent le changement de nom des Fonds de GBC à Pembroke.

ii. Le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille

Gestion privée de placement Pembroke Itée (« GPPP ») ou le « gestionnaire ») est le gestionnaire des Fonds. Le gestionnaire s'acquitte de la gestion courante des affaires et des opérations des Fonds. GPPP est également le fiduciaire pour tous les Fonds, sauf pour le Fonds de croissance américain Pembroke Inc., qui a un conseil d'administration. L'adresse légale des Fonds est le 1002, rue Sherbrooke Ouest, bureau 1700, Montréal (Québec), H3A 3S4, Canada.

Gestion Pembroke Itée (« Pembroke ») est le gestionnaire de portefeuille des Fonds marché monétaire Pembroke, Fonds équilibré canadien Pembroke, Fonds équilibré mondial Pembroke, Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke, Fonds de croissance canadien Pembroke, Fonds de croissance américain Pembroke Inc. et Fonds concentré Pembroke. Pembroke est la société mère de GPPP. Canso Investment Counsel Ltd est le gestionnaire de portefeuille des Fonds d'obligations canadien Pembroke et Fonds d'obligations de sociétés Pembroke et William Blair Investment Management, LLC est le gestionnaire de portefeuille du Fonds de croissance international Pembroke.

2. Mode de présentation et principales méthodes comptables

Les états financiers des Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2023 ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Ils sont présentés conformément à IAS 34 - Information financière intermédiaire.

Les principales méthodes comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers sont résumées ci-dessous. Ces politiques ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes présentées.

Le Gestionnaire surveille activement les développements et les modifications des normes comptables de l'IASB. Il n'y a pas de normes ou d'interprétations nouvelles ou modifiées qui ont été publiées par l'IASB, mais qui ne sont pas encore en vigueur, et qui peuvent avoir un impact sur les états financiers des Fonds.

i. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, qui constituent la monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

ii. Conversion des devises

Les transactions en d'autres monnaies que le dollar canadien sont comptabilisées aux taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les profits et les pertes de change par suite du règlement de ces transactions et de la conversion au taux de change à la fin de l'exercice des éléments monétaires et des actifs et passifs non monétaires qui sont libellés en devises sont comptabilisés en résultat net dans la période où ils surviennent. Les profits et les pertes de change sur les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés avec les autres variations de la juste valeur. Les profits et les pertes de change sur les éléments monétaires et les actifs et passifs non monétaires qui ne sont pas classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net figurent au poste Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s dans les états du résultat global.

iii. Comptabilisation des revenus et des charges

Le revenu d'intérêts aux fins de distribution figurant dans les états du résultat global représente les intérêts reçus par le Fonds qui sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les Fonds n'amortissent pas les primes payées ni les escomptes reçus à l'achat des titres à revenu fixe. Le revenu d'intérêts aux fins de distribution forme l'assiette fiscale du calcul des intérêts reçus et est imposable. Ils comprennent le revenu d'intérêts de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les dividendes sont comptabilisés à la date ex-dividende lorsque le droit d'en recevoir le paiement est acquis. Les dividendes et le revenu d'intérêts aux fins de distribution sont comptabilisés avant déduction de l'impôt retenu à la source, le cas échéant.

Les distributions reçues des fonds sous-jacents sont constatées à la date de distribution. Les distributions sont regroupées au poste distributions provenant des fonds sous-jacents et sont présentées distinctement aux états du résultat global.

Les charges sont inscrites dans les états du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement.

iv. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Trésorerie

La trésorerie est évaluée au coût, lequel se rapproche de la juste valeur.

Titres de marché monétaire

Les titres de marché monétaire sont inscrits au coût, incluant les intérêts courus, qui et se rapproche de la juste valeur.

v. Sommes à recevoir des courtiers et à leur payer sur les titres de placement vendus ou achetés

Les sommes à recevoir des courtiers et à leur payer sur les titres de placement vendus ou achetés représentent les créances sur des titres de placements vendus et les dettes sur des titres de placements achetés qui ont été contractées, mais qui n'avaient pas encore été réglées ou payées, selon le cas, à la date de la fin de l'exercice. Ces sommes sont comptabilisées initialement à la juste valeur et évaluées par la suite au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite d'une provision pour dépréciation des sommes à recevoir des courtiers.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

vi. Actifs financiers et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Classement

Actifs financiers

Selon IFRS 9, Instruments financiers (« IFRS 9 »), le gestionnaire classe les placements des Fonds dans des titres de créance, des titres de capitaux propres et des fonds d'investissement à capital variable en fonction du modèle économique suivi pour la gestion de ces actifs financiers et en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. La gestion de ces actifs financiers et l'appréciation de leur rendement reposent sur la juste valeur. Le gestionnaire gère également ces actifs financiers avec l'objectif de tirer des flux de trésorerie par voie de vente. Une option permettant de désigner irrévocablement tout titre de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global n'a pas été utilisée par le gestionnaire. Ces actifs financiers sont donc obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Passifs financiers

Les actifs ou les passifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis ou contractés principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou si, lors de la comptabilisation initiale, ils font partie d'un portefeuille d'instruments financiers déterminés que le gestionnaire gère ensemble et qui présentent un profil récent de prise de profits à court terme.

Actifs financiers et passifs financiers au coût amorti

À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire évalue la correction de valeur pour les montants à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus, les revenus à recevoir et les autres créances à court terme à un montant équivalent aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie si le risque de crédit a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. Si, à la date de présentation de l'information financière, le risque de crédit n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale, le gestionnaire doit évaluer la correction de valeur pour pertes de cet instrument financier au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir. Compte tenu de la nature à court terme des créances et de la grande qualité de crédit, le gestionnaire a déterminé que les corrections de valeur pour pertes de crédit attendues des Fonds ne sont pas significatives.

Comptabilisation, décomptabilisation et évaluation

Les achats et ventes réguliers de placements sont comptabilisés à la date de transaction – la date à laquelle le Fonds s'engage à acheter ou à vendre le placement. Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés initialement à la juste valeur. Les coûts de transaction sont comptabilisés en charges dans les états du résultat global, lorsqu'ils sont engagés.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie des placements a expiré ou que le Fonds a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à leur propriété. Après leur comptabilisation initiale, tous les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur de la catégorie « actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net » sont présentés dans les états du résultat global.

Les dividendes reçus des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés dans les états du résultat global dans les dividendes lorsque le Fonds obtient le droit de recevoir ces paiements.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Les achats et les ventes de placements étrangers sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations. La juste valeur des placements étrangers représente le cours du marché converti en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Estimation de la juste valeur

La juste valeur des actifs et des passifs financiers sur des marchés actifs est fondée sur les cours du marché à la clôture du marché à chaque date d'évaluation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours du marché pour les actifs financiers et les passifs financiers lorsque celui-ci se situe à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur de la journée. Lorsque ce n'est pas le cas, le gestionnaire détermine à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur le point le plus représentatif de la juste valeur, fondé sur les faits et circonstances particuliers. Le coût des placements est déterminé à partir d'un coût moyen pondéré.

Si un événement significatif entraîne une variation importante de la juste valeur entre la clôture des marchés et minuit à la date d'évaluation, des techniques d'évaluation seront utilisées pour la déterminer. Par événement important, on entend un événement qui a lieu après le dernier cours de marché d'un titre, la clôture du marché ou la clôture d'une bourse étrangère, mais avant le moment de l'évaluation et qui a une incidence importante sur l'intégrité des cours de clôture d'un titre, d'un instrument, ou d'une monnaie touchée par l'événement, de sorte que ceux-ci ne peuvent être considérés comme étant des cours « aisément disponibles ».

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds ont recours à diverses méthodes et formulent des hypothèses qui sont fondées sur les conditions de marché existant à chaque date d'évaluation de l'information financière.

Les techniques d'évaluation employées comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, la référence à d'autres instruments qui sont identiques en substance, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options et d'autres techniques d'évaluation couramment employées par les intervenants du marché qui utilisent au maximum les données de marché et reposent aussi peu que possible sur les données propres à l'entité.

vii. Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables par part/action

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables par part/action est présentée dans les états du résultat global et représente l'augmentation ou la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré de parts ou d'actions en circulation au cours de l'exercice.

viii. Distributions à payer aux porteurs de parts/d'actions rachetables

Le revenu net des placements et le montant net des gains en capital réalisés par chaque Fonds sont versés, s'il y a lieu, aux porteurs de parts/d'actions du Fonds de la façon suivante : Pour le Fonds marché monétaire Pembroke, le revenu net des placements est distribué mensuellement le dernier jour d'évaluation du mois. Pour les Fonds d'obligations canadien Pembroke, Fonds d'obligations de sociétés Pembroke et Fonds équilibré canadien Pembroke, le revenu net des placements est distribué trimestriellement, le dernier jour d'évaluation du trimestre et le montant net des gains en capital réalisés est distribué une fois par an, le dernier jour d'évaluation de décembre. Pour les Fonds équilibré mondial Pembroke, Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke, Fonds de croissance canadien Pembroke, Fonds de croissance international Pembroke et Fonds concentré Pembroke, le revenu net des placements et le montant net des gains en capital réalisés sont distribués une fois par an, le dernier jour d'évaluation de décembre. Pour le Fonds de croissance américain Pembroke Inc., les distributions proposées aux porteurs d'actions rachetables sous forme de dividendes sont comptabilisées lorsqu'elles sont dûment autorisées par le conseil d'administration et non au gré du Fonds.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Les distributions aux porteurs de parts/actions rachetables sont comptabilisées dans les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs de parts/d'actions rachetables.

ix. Imposition

Les Fonds ont leur siège social au Canada et en vertu de la version actuelle de la Loi canadienne de l'impôt sur le revenu, ils ne sont pas assujettis à l'impôt sur le revenu, les bénéfices, les gains en capital ou aux autres impôts exigibles pour l'exercice s'ils attribuent ces gains (moins les pertes en capital accumulées) et le bénéfice aux porteurs de parts/actions (à l'exception du Fonds de croissance américain Pembroke Inc.).

Les Fonds sont actuellement assujettis dans certains pays à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital. Ces revenus ou gains sont comptabilisés avant les retenues d'impôt dans les états du résultat global. Reportez-vous à la note 6 pour l'information à fournir relative à l'imposition.

x. Évaluation de la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers est le montant auquel cet instrument serait échangé actuellement dans une transaction entre parties consentantes autre que lors d'une vente forcée ou une liquidation.

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur (« IFRS 13 »), établit une hiérarchie de la juste valeur qui donne priorité aux données des techniques d'évaluation utilisées pour mesurer la juste valeur. La hiérarchie place au plus haut niveau les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (mesures de niveau 1) et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (mesures de niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie de la juste valeur sont décrits ci-après :

- Niveau 1 — Évaluation basée sur les données d'entrée reflétant les cours non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquelles le gestionnaire de portefeuille peut accéder à la date de mesure.
- Niveau 2 — Évaluation basée sur les données autres que les cours du marché qui sont observables pour un actif ou un passif soit directement, soit indirectement, y compris les données dans des marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs.
- Niveau 3 — Évaluation basée sur des données qui sont partiellement inobservables. Il n'existe que peu ou pas d'activité de marché. Les données pour la détermination de la juste valeur requièrent beaucoup de jugement et d'estimation de la part de la direction.

Le niveau d'un instrument financier selon la hiérarchie de la juste valeur se base sur le niveau le plus bas de toute donnée importante dans l'évaluation de la juste valeur. Les données d'entrée sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide des données de marché, par exemple, les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, et qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

Se reporter à la note 7 pour l'information à fournir relativement à ces exigences.

xi. Contrats à terme

Les contrats à terme de gré à gré sont des ententes en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers à une date ultérieure prédéterminée. Comme ils ne sont pas négociés en bourse, les ententes entre les contreparties ne sont pas standardisées. Les variations de la valeur des contrats à terme sont réglées uniquement au terme du contrat. Les contrats à terme ouverts sont réévalués à leur juste valeur dans les états de la situation financière, selon la différence entre le cours du contrat et le cours à terme applicable pour clore le contrat. Les variations des profits et pertes latents découlant de la réévaluation des contrats à terme ouverts sont comptabilisées dans les états du résultat global comme des profits (pertes) latents. Les contrats à terme sont utilisés par le Fonds d'obligations de sociétés Pembroke.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

3. Estimations comptables et jugements

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, le gestionnaire doit faire des estimations, porter des jugements et formuler des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants présentés dans les états financiers. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que le gestionnaire possède des événements en cours et sur les mesures que les Fonds pourraient prendre à l'avenir et sont revues régulièrement. Les révisions apportées aux estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée si la révision en question ne vise que cette période, ou dans la période de la révision et dans les périodes ultérieures si la révision en question vise la période considérée et les périodes ultérieures.

Les estimations comptables qui en découlent seront, par définition, rarement identiques aux résultats réels. Les estimations et les hypothèses qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs sont présentées ci-après.

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Les Fonds peuvent détenir des instruments financiers non cotés sur un marché actif. Le gestionnaire peut déterminer la juste valeur des titres en recourant à des sources fiables de fixation des prix ou à des prix indicatifs de teneurs de marché d'obligations ou de titres de créance. Le gestionnaire exercera son jugement quant aux sources de fixation des prix utilisées. La juste valeur est calculée en fonction de modèles qui utilisent au maximum des données observables et reposent le moins possible sur des données non observables. Le gestionnaire considère les données observables comme des données de marché aisément disponibles, régulièrement diffusées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et provenant de sources indépendantes qui participent activement au marché pertinent. Les modèles qui servent à déterminer la juste valeur sont validés et périodiquement revus par du personnel chevronné du gestionnaire, indépendant des parties qui les ont créés. Lorsqu'aucun cours n'est disponible, la juste valeur est estimée au moyen de la valeur actualisée ou d'autres méthodes d'évaluation qui sont influencées par les hypothèses utilisées quant au montant et à l'échéancier des flux de trésorerie estimatifs futurs ainsi que des taux d'actualisation, lesquelles reflètent divers degrés de risque, y compris le risque de liquidité, le risque de crédit, ainsi que les risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt et des taux de change et le risque de volatilité des taux et des prix.

Étant donné le rôle du jugement dans l'application des techniques d'évaluation et des estimations acceptables, le calcul de la juste valeur peut différer. La juste valeur estimative reflète les conditions de marché à un moment précis et, de ce fait, elle ne peut pas être représentative de la juste valeur future.

Jugements critiques

Monnaie fonctionnelle

Le gestionnaire est d'avis que le dollar canadien est la monnaie qui représente le plus fidèlement l'incidence économique des transactions, des événements et des conditions sous-jacents liés aux Fonds. Le dollar canadien est la monnaie dans laquelle chaque Fonds évalue sa performance et présente ses résultats, ainsi que la monnaie dans laquelle il reçoit les souscriptions de ses investisseurs. Ce choix tient aussi compte de l'environnement concurrentiel dans lequel les Fonds sont comparés aux autres produits de placement canadiens.

Classement des instruments remboursables au gré du porteur

Les parts et actions rachetables des Fonds sont classées dans les passifs financiers auxquels tous les profits et toutes les pertes qu'elles génèrent sont attribués. Les parts et actions des Fonds qui ne répondent pas à tous les critères énoncés dans IAS 32, Instruments financiers : Présentation (« IAS 32 ») doivent être classées dans les capitaux propres par défaut.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Information sectorielle

À chaque Fonds correspond un secteur opérationnel principal, la gestion des placements dans ce secteur devant permettre au Fonds d'atteindre ses objectifs en matière de placement.

Entité structurée non consolidée

Le gestionnaire a déterminé que les placements des Fonds dans d'autres fonds sous-jacents et Fonds négociés en bourse (« FNB ») constituent des entités structurées non consolidées. Cela représente un jugement important porté par le gestionnaire, notamment parce que la prise de décisions quant aux activités d'investissement des fonds sous-jacents et des FNB n'est pas dictée par les Fonds.

IAS 7, Informations à fournir relativement à l'état de la situation financière

IAS 7, Tableau des flux de trésorerie (« IAS 7 »), exige la présentation d'informations concernant les variations des passifs issus des activités de financement. Les parts/actions émises par les Fonds sont classées comme passifs conformément à IAS 32. Les parts/actions sont considérées comme des passifs aux fins des informations à fournir selon IAS 7, sans égard à leur classement aux fins de la présentation de l'information financière en vertu d'IAS 32.

4. Parts et actions rachetables

i. Capital autorisé et émis

Le capital autorisé des Fonds consiste en un nombre illimité de parts ou d'actions qui ont le même rang à tous égards et représentent une quote-part de l'actif net des Fonds. Une part ou une action ne confère aucune participation dans un actif ou un placement du Fonds. Les parts et actions rachetables des Fonds, qui sont rachetables au gré du porteur, sont classées dans les passifs financiers, dans les états de la situation financière. Les parts et actions rachetables peuvent être remises dans le Fonds à toute date de négociation contre de la trésorerie égale à la quote-part de la valeur liquidative du Fonds attribuable à la catégorie de parts ou d'actions. Les parts et actions rachetables sont comptabilisées au montant du rachat à payer à la date des états de la situation financière si le porteur exerce son droit de remettre la part ou l'action au Fonds. Des informations quantitatives sur le capital de chacun des Fonds sont fournies dans les états des variations de la situation financière attribuable aux porteurs de parts/actions rachetables. Le Fonds de croissance américain Pembroke Inc. est une société de placement à capital variable qui émet des actions comportant droit de vote, alors que les autres Fonds sont des fiducies de fonds communs de placement qui, par conséquent, émettent des parts.

Le gestionnaire gère le capital du Fonds conformément aux objectifs, aux politiques et aux restrictions du Fonds en matière de placement, exposés dans le prospectus simplifié. Les stratégies générales du Fonds concernant la gestion du capital sont les mêmes que l'exercice précédent.

Les Fonds n'ont pas d'exigences de capital particulières visant les souscriptions et les rachats de parts/actions, hormis certaines exigences de souscription minimales. Un résumé des changements apportés aux parts et actions émises et en circulation figure ci-dessous :

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Fonds marché monétaire Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	1 263 710,755	1 441 038,258
Émises au cours de l'exercice	955 187,250	3 672 101,294
	2 218 898,005	5 113 139,552
Rachetées au cours de l'exercice	693 285,320	3 849 428,797
En circulation à la fin de l'exercice	1 525 612,685	1 263 710,755

Fonds d'obligations de sociétés Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	12 100 579,745	12 013 840,458
Émises au cours de l'exercice	730 716,855	2 361 558,881
	12 831 296,600	14 375 399,339
Rachetées au cours de l'exercice	797 822,640	2 274 819,594
En circulation à la fin de l'exercice	12 033 473,960	12 100 579,745

Fonds équilibré canadien Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	2 048 685,800	2 228 798,775
Émises au cours de l'exercice	35 596,136	166 408,842
	2 084 281,936	2 395 207,617
Rachetées au cours de l'exercice	118 842,167	346 521,817
En circulation à la fin de l'exercice	1 965 439,769	2 048 685,800

Fonds équilibré mondial Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	12 548 499,676	11 737 589,147
Émises au cours de l'exercice	828 077,665	2 366 197,569
	13 376 577,341	14 103 786,716
Rachetées au cours de l'exercice	654 189,297	1 555 287,040
En circulation à la fin de l'exercice	12 722 388,044	12 548 499,676

Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	1 082 928,841	676 069,439
Émises au cours de l'exercice	300 594,010	471 229,075
	1 383 522,851	1 147 298,514
Rachetées au cours de l'exercice	16 457,764	64 369,673
En circulation à la fin de l'exercice	1 367 065,087	1 082 928,841

Fonds de croissance canadien Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	3 901 556,258	4 064 039,516
Émises au cours de l'exercice	8 102,287	196 158,038
	3 909 658,545	4 260 197,554
Rachetées au cours de l'exercice	189 081,126	358 641,296
En circulation à la fin de l'exercice	3 720 577,419	3 901 556,258

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	4 162 041,555	4 296 303,111
Émises au cours de l'exercice	27 598,143	1 024 348,828
	<u>4 189 639,698</u>	<u>5 320 651,939</u>
Rachetées au cours de l'exercice	124 064,061	1 158 610,384
En circulation à la fin de l'exercice	4 065 575,637	4 162 041,555

Fonds de croissance international Pembroke - Catégorie A

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	7 016 829,581	7 146 899,961
Émises au cours de l'exercice	48 306,388	769 368,437
	<u>7 065 135,969</u>	<u>7 916 268,398</u>
Rachetées au cours de l'exercice	1 005 066,001	899 438,817
En circulation à la fin de l'exercice	6 060 069,968	7 016 829,581

Fonds Concentré Pembroke - parts de catégorie A

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	5 618 383,234	5 776 296,650
Émises au cours de l'exercice	56 119,929	508 403,683
	<u>5 674 503,163</u>	<u>6 284 700,333</u>
Rachetées au cours de l'exercice	381 777,695	666 317,099
En circulation à la fin de l'exercice	5 292 725,468	5 618 383,234

Fonds Concentré Pembroke - parts de catégorie F

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	1 500 479,378	2 264 020,338
Émises au cours de l'exercice	306 412,783	339 552,555
	<u>1 806 892,161</u>	<u>2 603 572,893</u>
Rachetées au cours de l'exercice	34 315,635	1 103 093,515
En circulation à la fin de l'exercice	1 772 576,526	1 500 479,378

Fonds de dividendes et de croissance Pembroke

	30 juin 2023	31 déc. 2022
En circulation au début de l'exercice	6 621 653,940	6 352 668,537
Émises au cours de l'exercice	242 653,248	778 996,019
	<u>6 864 307,188</u>	<u>7 131 664,556</u>
Rachetées au cours de l'exercice	359 134,998	510 010,616
En circulation à la fin de l'exercice	6 505 172,190	6 621 653,940

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

ii. Évaluation des parts et des actions des Fonds

La valeur liquidative par part ou par action est calculée hebdomadairement, à la fermeture des bureaux le mardi ou le jour ouvrable suivant si le mardi n'est pas un jour ouvrable, ainsi que le dernier jour ouvrable du mois. Pour les Fonds qui n'offrent qu'une catégorie de parts/actions, la valeur liquidative par part/action est calculée en divisant l'actif net du Fonds par le nombre de parts/actions rachetables du Fonds en circulation à la date d'évaluation. Pour les Fonds qui ont plus d'une catégorie de parts/actions, la valeur liquidative d'une catégorie de parts/actions donnée correspond à la valeur de la quote-part de cette catégorie dans l'actif et le passif du Fonds communs à toutes les catégories, moins le passif du Fonds qui est uniquement propre à cette catégorie. Un avis de rachat doit être donné par écrit au gestionnaire à l'un ou l'autre de ses bureaux au Canada. La valeur des parts ou des actions devant être rachetés sera établie à la date d'évaluation après la réception de cet avis. Dans les deux jours ouvrables qui suivront la date d'évaluation, le gestionnaire devra remettre au porteur un montant correspondant à la valeur des parts/actions rachetés.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

5. Honoraires de gestion et charges

Les honoraires de gestion sont payés au gestionnaire en contrepartie des services de gestion de placement, d'administration et de consultation. Pour tous les Fonds sauf les parts de catégorie F du Fonds concentré Pembroke, sous réserve des honoraires maximaux présentés ci-dessous, les honoraires de gestion sont imputés directement aux porteurs de parts/actions en fonction de leur actif sous gestion confié sous la gestion de GPPP. Ces honoraires de gestion devront être payés directement à GPPP au moyen du rachat (sans frais) d'un nombre suffisant de parts/d'actions des Fonds détenus. Le gestionnaire appliquera des frais de gestion à l'égard des parts de catégorie F du Fonds concentré Pembroke, calculés au taux annuel de 1,00 %, taxes applicables en sus. Ces frais de gestion seront cumulés quotidiennement et payés chaque mois. Le taux en vigueur s'appliquera à la Valeur liquidative de la catégorie, et sera imputé à titre de frais propres à cette catégorie.

Actifs gérés de moins de 5 millions de dollars		
Nom du Fonds	Actifs gérés	
	Moins de 1 million de dollars	Entre 1 million de dollars et 5 millions de dollars
Fonds marché monétaire Pembroke ¹	-	-
Fonds d'obligations canadien Pembroke	0,65 %	0,50 %
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	0,75 %	0,60 %
Fonds équilibré canadien Pembroke	1,30 %	1,20 %
Fonds équilibré mondial Pembroke	1,30 %	1,00 %
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	1,50 %	1,50 %
Fonds de croissance canadien Pembroke	1,70 %	1,50 %
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	1,50 %	1,50 %
Fonds de croissance international Pembroke	1,50 %	1,50 %
Fonds concentré Pembroke – parts de catégorie A	1,50 %	1,50 %
Fonds de dividendes et de croissance Pembroke	1,50 %	1,50 %

¹ Le taux des frais de gestion est passé de 0,10% à néant au 1 novembre 2020

Actifs gérés de plus de 5 millions de dollars			
Nom du Fonds	Actifs gérés		
	10 premiers millions de dollars	15 prochains millions de dollars	Plus de 25 millions de dollars
Fonds marché monétaire Pembroke ¹	-	-	-
Fonds d'obligations canadien Pembroke	0,40 %	0,40 %	0,40 %
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	0,50 %	0,50 %	0,50 %
Fonds équilibré canadien Pembroke	0,85 %	0,75 %	0,65 %
Fonds équilibré mondial Pembroke	0,75 %	0,75 %	0,75 %
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	1,00 %	0,85 %	0,75 %
Fonds de croissance canadien Pembroke	1,00 %	0,85 %	0,75 %
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	1,00 %	0,85 %	0,75 %
Fonds de croissance international Pembroke	1,00 %	0,85 %	0,75 %
Fonds concentré Pembroke – parts de catégorie A	1,00 %	0,85 %	0,75 %
Fonds de dividendes et de croissance Pembroke	1,00 %	0,85 %	0,75 %

¹ Le taux des frais de gestion est passé de 0,10% à néant au 1 novembre 2020

Chaque Fonds paie en outre toutes les charges engagées dans le cours normal des affaires en ce qui a trait à son organisation, à sa gestion et à son exploitation, y compris les coûts de transaction à l'achat et à la vente

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

de titres de placement, les frais de garde, les honoraires d'audit, les honoraires de l'agent comptable des registres et de l'agent des transferts, les frais de dépôt, les frais d'information, y compris les frais juridiques ayant trait à la distribution des parts/actions des Fonds et à la préparation des dépôts exigés par les lois sur les valeurs mobilières, ainsi que les impôts et taxes de toutes sortes auxquels les Fonds sont, ou peuvent être, assujettis.

6. Impôts sur le revenu

Les Fonds (hormis le Fonds de croissance américain Pembroke Inc.) sont des fiducies de fonds communs de placement en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada. Les Fonds (hormis le Fonds de croissance américain Pembroke Inc.) ne sont pas imposables sur leurs gains en capital nets imposables ni sur leur revenu net de l'exercice s'ils attribuent leurs gains (moins les pertes en capital reportées des exercices antérieurs) et leurs revenus aux porteurs de parts. Le gestionnaire a l'intention de répartir chaque année entre les porteurs de parts le revenu imposable des Fonds afin d'éliminer tout impôt sur le revenu que les Fonds auraient autrement à payer.

Le Fonds de croissance américain Pembroke Inc. est une société de placement à capital variable aux termes de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada. L'impôt sur les gains en capital nets réalisés peut être recouvré par le Fonds lorsque les gains en capital sont distribués aux actionnaires au moyen de rachats des actions ou déclarations de dividendes sur les gains en capital. L'impôt payé sur les dividendes provenant de sociétés canadiennes imposables peut être remboursé, généralement au taux de 1 \$ par tranche de 3 \$ de dividendes imposables versés.

Au 31 décembre 2022, certains Fonds affichaient des pertes autres qu'en capital accumulées et des pertes en capital pouvant servir à réduire un bénéfice imposable futur. Ces pertes peuvent être utilisées prospectivement pour un maximum de 20 ans. Le tableau suivant montre également les pertes en capital accumulées pouvant servir à réduire les futurs gains en capital réalisés; ces pertes sont reportables indéfiniment :

	Pertes autres qu'en capital	Pertes en capital
Fonds d'obligations canadien Pembroke	— \$	47 281 \$
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	— \$	526 752 \$
Fonds équilibré mondial Pembroke	— \$	59 865 \$
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	— \$	409 396 \$
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	25 949 404 \$	— \$
Fonds de croissance international Pembroke	— \$	11 985 816 \$
Fonds concentré Pembroke	— \$	248 215 \$
Fonds de dividendes et de croissance Pembroke Pembroke	— \$	75 008 \$

En 2022, le Fonds de croissance américain Pembroke Inc. a utilisé une portion de 702 892 \$ des pertes autres qu'en capital (2021 – 528 765 \$). Les pertes autres qu'en capital viendront à échéance à compter de 2026 et la dernière perte sera réglée en 2037. Il n'y a pas d'actif d'impôt différé comptabilisé dans les états de la situation financière.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

7. Gestion des risques liés aux instruments financiers

Les actifs financiers des Fonds se composent principalement de placements en actions et en instruments d'emprunt, de placements à court terme, de montants à recevoir sur la vente de titres ou autres, ou de trésorerie et équivalents de trésorerie. Les passifs financiers peuvent comprendre des charges à payer, des montants à payer pour l'achat de titres ou autres. Les Fonds, en raison de leurs activités, sont exposés à différents risques financiers liés à leurs stratégies de placement, aux instruments financiers et aux marchés dans lesquels ils investissent. Le niveau de risque des Fonds dépend de leurs objectifs de placement et du genre de titres dont ils font l'acquisition. La valeur des placements du portefeuille des Fonds peut varier sur une base quotidienne par suite des fluctuations des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, du marché et de l'information relative aux sociétés, plus particulièrement celle touchant des titres précis des Fonds.

Le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix) et le risque de concentration constituent les risques les plus importants liés aux instruments financiers des Fonds. Ces risques ainsi que les méthodes de gestion des risques que les Fonds utilisent sont résumés dans le prospectus simplifié et présentés ci-dessous.

i. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier cause une perte en ne s'acquittant pas de ses obligations. Le Fonds est exposé au risque de crédit à l'égard de ses instruments de créance, de sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et de ses autres créances clients à court terme.

Le gestionnaire évalue le risque de crédit et les pertes de crédit attendues pour la durée de vie des Fonds à l'égard de ses créances à court terme au moyen d'une analyse historique et de données prospectives pour déterminer les pertes de crédit attendues.

Les Fonds ont recours à des institutions financières réputées et bien établies pour leur trésorerie et en conséquence, le risque d'insolvabilité est minimal. Les Fonds sont également exposés au risque de crédit par l'intermédiaire du dépositaire. Si le dépositaire devenait insolvable, les Fonds risqueraient de voir l'accès à leurs actifs retardé.

La plus grande partie du risque de crédit provient des placements des Fonds constitués d'instruments d'emprunt. Comme la juste valeur marchande des instruments d'emprunt tient compte de la solvabilité de l'émetteur, ces titres représentent l'exposition maximale au risque de crédit des Fonds. Toutes les transactions sur titres cotés d'un Fonds sont réglées/payées à la livraison par l'entremise de courtiers agréés. Le risque de crédit est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus n'est faite qu'une fois que le Fonds a reçu le paiement et que le paiement relatif à un achat n'est fait qu'une fois que le Fonds a reçu les titres. La transaction n'a pas lieu si l'une des parties n'honore pas ses obligations.

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle de la possibilité qu'un Fonds éprouve des difficultés à faire face à ses engagements liés aux passifs financiers en temps voulu ou à un prix raisonnable.

Tous les Fonds sont visés par des rachats en trésorerie visant des parts ou actions rachetables chaque semaine et à la fin du mois. Les parts ou actions de chaque Fonds sont émises et rachetées, sur demande et au gré du porteur à la valeur liquidative par part/action. Les gestionnaires gèrent le risque de liquidité en investissant la plus grande partie de l'actif des Fonds dans des placements négociés sur un marché actif et qui peuvent être facilement vendus.

Chacun des Fonds peut, à l'occasion, investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui ne sont donc pas liquides. Il est possible que la vente d'un titre soit rendue difficile du fait que les investisseurs ne lui accordent pas beaucoup d'intérêt, ce qui peut entraîner une perte ou une diminution du rendement. Les limites de diversification et de concentration qui s'appliquent réduiront ce risque.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

iii. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations des taux d'intérêt touchent les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers.

Le risque de taux d'intérêt survient lorsqu'un Fonds investit dans des instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers variera en fonction des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Les fluctuations de taux d'intérêt ont un effet minime sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie investis à des taux d'intérêt à court terme.

iv. Risque de change

Le risque de change s'entend de la possibilité que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier, libellé dans une monnaie autre que le dollar canadien, fluctuent à la suite des variations des taux de change.

Les variations de la valeur du dollar canadien par rapport aux devises influenceront sur la valeur en dollars canadiens des titres étrangers détenus dans les Fonds. Ces fluctuations peuvent réduire, voire même éliminer, le rendement réalisé par les Fonds sur les titres étrangers. Le risque de change peut accroître la volatilité des placements à l'étranger par rapport aux placements au Canada et peut aussi avoir une incidence sur la position concurrentielle des sociétés représentées dans les Fonds. Le gestionnaire n'a pas pour politique de couvrir le risque de change entre le dollar canadien et les devises. Le gestionnaire ne gère donc pas le risque de change.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est la possibilité que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la variation des prix du marché (mis à part les variations découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change), que cette variation soit causée par des facteurs propres à l'instrument financier en question ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur des instruments semblables négociés sur le marché.

Les placements des Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents d'investissement dans les marchés des capitaux. Les instruments financiers détenus par chacun des Fonds sont exposés au risque de prix du marché découlant de l'incertitude entourant les prix futurs des instruments. Le gestionnaire de placement atténue ce risque par une sélection vigilante des titres selon les paramètres des stratégies de placement des Fonds et en diversifiant les portefeuilles de placement. Afin d'atténuer ce risque, le gestionnaire de placement fait un suivi quotidien des positions globales des Fonds sur le marché et les maintient dans les fourchettes établies.

vi. Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique ou un secteur d'activité. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir à l'international, la concentration par emplacement géographique est présentée, entre autres, selon le pays de constitution ou la région. Pour les Fonds dont la stratégie est d'investir localement, la concentration par secteur d'activité est présentée selon leurs investissements dans les différents secteurs. Le risque de concentration est géré au moyen de la diversification du portefeuille dans le cadre de l'objectif et de la stratégie des Fonds.

Se reporter à l'Analyse de la gestion des risques financiers pour obtenir plus de renseignements sur les risques propres à chacun des Fonds.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds marché monétaire Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds marché monétaire Pembroke (le « Fonds ») consiste à maximiser les revenus d'intérêts, à préserver le capital et à maintenir la liquidité.

Pour gérer le risque, le Fonds investit principalement dans des titres de créance à court terme de grande qualité, émis par le gouvernement du Canada ou celui d'une province canadienne, dans des obligations des banques et des sociétés de fiducie canadiennes et dans des billets de trésorerie assortis d'une cote de crédit autorisée.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds détenait des instruments d'emprunt assortis des cotes de crédit suivantes, qui représentent l'exposition maximale au risque de crédit :

Instruments d'emprunt par cote de crédit	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	15 068 996	98,42	12 556 260	99,36
Total	15 068 996	98,42	12 556 260	99,36

Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investor Service Inc. et/ou DBRS. Lorsqu'un titre a plus d'une notation, c'est la cote la plus faible qui est utilisée.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023				
Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Parts rachetables	15 311 520	-	-	15 311 520
Total	15 311 520	-	-	15 311 520
31 décembre 2022				
Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Parts rachetables	12 637 120	-	-	12 637 120
Total	12 637 120	-	-	12 637 120

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds marché monétaire Pembroke – (suite)

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est peu sensible aux fluctuations des taux d'intérêt, puisqu'il détient habituellement des titres jusqu'à leur échéance et dont l'échéance est, pour la plupart, à court terme. Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, l'exposition du Fonds aux actifs financiers par échéance s'établissait comme suit :

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	15 068 996	-	12 556 260	-
Encaisse	-	242 524	-	80 860

Les tableaux ci-dessous présentent le détail du risque de taux d'intérêt du Fonds selon la date des échéances contractuelles ou la date des refixations de prix en fonction de la date étant la première à survenir:

30 juin 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	11 225 315	3 843 681	-	15 068 996
Instruments ne portant pas intérêt	242 524	-	-	-	242 524
Total	242 524	11 225 315	3 843 681	-	15 311 520

31 décembre 2022

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	10 010 050	2 546 210	-	12 556 260
Instruments ne portant pas intérêt	80 860	-	-	-	80 860
Total	80 860	10 010 050	2 546 210	0	12 637 120

Risque de change

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers libellés dans une autre monnaie que le dollar canadien. Il n'était donc pas exposé de façon importante au risque de change Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Autre risque de prix

Puisque tous les instruments financiers du Fonds portent intérêt, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à l'autre risque de prix Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds marché monétaire Pembroke – (suite)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en titres à revenu fixe du Fonds, par segment de marché.

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Bons du Trésor du Canada	98,42	99,36
Total	98,42	99,36

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	15 068 996	-	15 068 996
Total	-	15 068 996	-	15 068 996

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	12 556 260	-	12 556 260
Total	-	12 556 260	-	12 556 260

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos le 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d'obligations canadien Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds d'obligations canadien Pembroke (le « Fonds ») consiste à réaliser un revenu élevé et une certaine croissance tout en conservant le capital, grâce à des placements surtout centrés sur les obligations, les débetures et d'autres titres de créance de sociétés et des différents émetteurs gouvernementaux ou d'émetteurs liés à un gouvernement. L'actif du fonds doit comporter au moins 25 % de titres d'émetteurs gouvernementaux ou d'émetteurs liés à un gouvernement, chaque émetteur représentant au plus 10 % du portefeuille. Les titres libellés en monnaie étrangère ne sont pas permis en raison du risque de change, mais les obligations feuille d'érable émises par des entités étrangères sont acceptées, ce qui accroît la diversification du portefeuille. Tous les émetteurs doivent avoir une cote de crédit minimale de A afin de réduire au minimum le risque de crédit.

Pour le classement des obligations contenues dans le portefeuille du Fonds, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille se fondent sur les classements effectués par « PC-Bond Analytics », une division du Groupe FTSE TMX. Bien que, selon ce classement, certaines obligations sont classées comme étant émises par des émetteurs gouvernementaux, ces obligations ne sont pas nécessairement émises par un gouvernement, mais plutôt par un émetteur lié au gouvernement (provincial ou fédéral).

La méthode de la perte maximale, selon laquelle chaque position est restreinte en fonction de son incidence potentielle sur la plus-value à long terme du portefeuille, permet d'atténuer le risque. Plus le cours d'un titre est élevé par rapport à son potentiel de perte en cas de baisse, plus la position sera réduite. L'évaluation du risque permet de tenir compte des caractéristiques de chaque titre qui modifient le risque de perte, y compris la priorité de rang du titre et la qualité de l'émetteur.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds détenait des instruments d'emprunt assortis des cotes de crédit suivantes, qui représentent l'exposition maximale au risque de crédit :

Instruments d'emprunt par cote de crédit	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	10 598 316	36,40	9 542 149	35,11
AA	4 039 147	13,87	4 176 264	15,37
A	14 125 304	48,51	12 977 738	47,75
BBB	106 580	0,37	-	-
Total	28 869 347	99,15	26 696 151	98,23

Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investor Service Inc. et/ou DBRS. Lorsqu'un titre a plus d'une notation, c'est la cote la plus faible qui est utilisée.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d’obligations canadien Pembroke – (suite)

Risque de liquidité – (suite)

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	90 144	-	-	90 144
Distributions à verser aux porteurs de parts	217 525	-	-	217 525
Charges à payer	391	-	-	391
Parts rachetables	29 117 511	-	-	29 117 511
Total	29 425 571	-	-	29 425 571

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	3 332	-	-	3 332
Parts rachetables	27 179 824	-	-	27 179 824
Total	27 183 156	-	-	27 183 156

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Il tient compte des actifs financiers du Fonds à leur juste valeur, classés d'après la date des refixations de prix ou la date d'échéance, en fonction de la date étant la première à survenir :

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	28 869 349	-	26 696 151	-
Encaisse	-	313 994	-	216 754
Autres actifs	-	242 228	-	270 251
Passifs	-	308 060	-	3 332

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt courants avaient augmenté ou diminué de 100 points de base, et que les autres variables étaient demeurées constantes, la baisse ou la hausse de l'actif net se serait respectivement établie à environ 1 672 000 \$ (2022 – 1 632 000 \$). Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d'obligations canadien Pembroke – (suite)

Les tableaux ci-dessous présentent le détail du risque de taux d'intérêt du Fonds selon la date des échéances contractuelles ou la date des refixations de prix en fonction de la date étant la première à survenir:

Risque de taux d'intérêt – (suite)

30 juin 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	3 409	28 865 938	28 869 347
Instruments ne portant pas intérêt	248 164	-	-	-	248 164
Total	248 164	-	3 409	28 865 938	29 117 511

31 décembre 2022

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	3 504	26 692 647	26 696 151
Instruments ne portant pas intérêt	483 673	-	-	-	483 673
Total	483 673	-	3 504	26 692 647	27 179 824

Risque de change

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers libellés dans une autre monnaie que le dollar canadien. Le Fonds n'était donc pas exposé de façon importante au risque de change aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Autre risque de prix

Puisque tous les instruments financiers du Fonds portent intérêt, le Fonds n'était pas exposé de façon importante à l'autre risque de prix Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en obligations du Fonds, par segment de marché.

Segment de marché	30 juin 2023 %	31 décembre 2022 %
Bons du Trésor du Canada	-	-
Émetteurs gouvernementaux canadiens ou émetteurs liés à un gouvernement canadien	24,82	22,18
Obligations - Adossées à des actifs/créances hypothécaires	2,67	3,34
Sociétés canadiennes	32,99	30,73
Placements privés canadiens	16,67	18,49
Obligations coupon zéro	0,18	0,20
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs étrangers liés à un gouvernement	5,04	5,47
Sociétés étrangères	16,78	17,81
Total	99,15	98,22

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d’obligations canadien Pembroke – (suite)

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 15 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2022– 15,9 %).

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Obligations	-	28 869 347	-	28 869 347
Total	-	28 869 347	-	28 869 347

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Obligations	-	26 696 151	-	26 696 151
Total	-	26 696 151	-	26 696 151

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Les titres classés dans le niveau 2 se composent d'obligations actives qui sont évaluées quotidiennement en fonction de données autres que les prix cotés. Sont incluses dans le niveau 2 les obligations correspondant aux critères suivants :

- Prix établis à partir de modèles qui tiennent compte de données du marché ;
- Prix de titres à revenu fixe établis à partir de modèles fondés sur les écarts ou sur les rendements et à partir d'autres techniques d'évaluation reconnues ; et
- Facteurs liés à la juste valeur provenant du vendeur.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d'obligations de sociétés Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds d'obligations de sociétés Pembroke (le « Fonds ») est de réaliser des rendements supérieurs à la moyenne au moyen d'un portefeuille diversifié composé principalement de titres à revenu fixe émis par des sociétés partout dans le monde.

Le gestionnaire de portefeuille, au moment de sélectionner des placements pour le Fonds, adopte une approche « ascendante » pour la constitution du portefeuille, mettant l'accent sur la sélection des titres et rajustant ensuite le portefeuille pour respecter ses durées cibles et ses cibles d'échéance. L'exposition au risque de crédit dépend du stade du cycle de crédit et de l'évaluation ascendante des titres individuels. En qui ce qui a trait à toute société émettrice, tout émetteur municipal ou autre, le Fonds peut investir un maximum de 10 % de son actif dans tout émetteur ayant une note d'au moins BBB, un maximum de 8 % de son actif dans tout émetteur ayant une note de BB et un maximum de 5 % dans tout émetteur ayant une note inférieure à BB. Pour les besoins de l'évaluation des titres dans lesquels le Fonds investit, le gestionnaire de portefeuille se fie aux classifications déterminées par PC Bond Analytics, unité d'exploitation du Groupe FTSE TMX.

Le Fonds peut avoir recours à des contrats de change à terme et des options visées, ainsi qu'acheter et vendre des options sur devises ou sur titres afin de couvrir les fluctuations entraînées par des variations des taux de change.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds détenait des instruments d'emprunt assortis des cotes de crédit suivantes, qui représentent l'exposition maximale au risque de crédit :

Instruments d'emprunt par cote de crédit	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	42 478 158	27,43	35 462 515	23,11
AA	5 926 605	3,83	4 844 219	3,16
A	29 025 876	18,74	19 135 427	12,47
BBB	27 159 750	17,54	31 142 134	20,29
BB	20 761 518	13,41	24 071 669	15,69
B	17 486 782	11,29	24 475 938	15,95
Au dessous de B	4 561 802	2,95	5 241 901	3,42
Non coté	5 188 813	3,35	4 909 968	3,20
Total	152 589 304	98,54	149 283 771	97,29

Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investor Service Inc. et/ou DBRS. Lorsqu'un titre a plus d'une notation, la cote la plus faible est utilisée.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d’obligations de sociétés Pembroke – (suite)

Risque de liquidité – (suite)

Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 959 469	-	-	1 959 469
Distributions à verser aux porteurs de parts	2 118 435	-	-	2 118 435
Charges à payer	5 449	-	-	5 449
Parts rachetables	154 878 831	-	-	154 878 831
Total	158 962 184	-	-	158 962 184

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	6 472	-	-	6 472
Parts rachetables	153 449 613	-	-	153 449 613
Total	153 456 085	-	-	153 456 085

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Il tient compte des actifs financiers du Fonds à leur juste valeur, classés d'après la date des refixations de prix ou la date d'échéance, en fonction de la date étant la première à survenir :

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	152 589 304	1 838 262	149 283 771	1 975 941
Encaisse	-	1 381 214	-	339 572
Autres actifs	-	3 153 404	-	1 856 801
Passifs	-	4 083 353	-	6 472

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d’obligations de sociétés Pembroke – (suite)

Risque de taux d’intérêt – (suite)

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d’intérêt courants avaient augmenté ou diminué de 100 points de base, et que les autres variables étaient demeurées constantes, la baisse ou la hausse de l’actif net se serait respectivement établie à environ 3 006 000 \$ (31 décembre 2022 – 3 372 000 \$). Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l’écart peut être significatif.

Les tableaux ci-dessous présentent le détail du risque de taux d’intérêt du Fonds selon la date des échéances contractuelles ou la date des refixations de prix en fonction de la date étant la première à survenir:

30 juin 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	443637	-	21 176 529	130 969 138	152 589 304
Instruments ne portant pas intérêt	2 289 527	-	-	-	2 289 527
Total	2 733 164	-	21 176 529	130 969 138	154 878 831

31 décembre 2022

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	1 188 928	6 683 291	141 411 552	149 283 771
Instruments ne portant pas intérêt	4 165 842	-	-	-	4 165 842
Total	4 165 842	1 188 928	6 683 291	141 411 552	153 449 613

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l’incidence éventuelle sur l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d’une hausse ou d’une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l’actif net \$	%
Dollar américain - devise	9 725	-	973	-
Dollar américain - placements	47 508 924	30,7	4 750 892	3,1
Total	47 518 649	30,7	4 751 865	3,1

31 décembre 2022

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l’actif net \$	%
Dollar américain - devise	146	-	15	-
Dollar américain - placements	58 902 864	38,4	5 890 286	3,8
Total	58 903 010	38,4	5 890 301	3,8

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l’écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d'obligations de sociétés Pembroke – (suite)

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	1 838 262	1,2	183 826	0,1

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	1 975 941	1,3	197 594	0,1

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en obligations du Fonds, par segment de marché.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Segment de marché	%	%
Bons du Trésor du Canada	-	-
Émetteurs gouvernementaux canadiens ou émetteurs liés à un gouvernement canadien	11,81	9,30
Sociétés canadiennes	38,99	36,75
Obligations de sociétés canadiennes		
- libellées en dollars américains	8,35	8,69
Obligations - Adossées à des actifs/créances hypothécaires	9,04	9,68
Placements privés canadiens	2,20	2,24
Obligations de sociétés étrangères		
- libellées en dollars canadiens	5,81	3,16
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs liés à un gouvernement étrangers	1,21	1,23
Obligations de sociétés étrangères		
- libellées en dollars américains	21,11	26,23
Actions canadiennes	1,19	1,29
Total	99,71	98,57

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 6,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2022 – 6,1 %).

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d’obligations de sociétés Pembroke – (suite)

Risque de concentration – (suite)

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie.

Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	708 615	-	1 129 647	1 838 262
Obligations	-	152 589 304	0	152 589 304
Contrat de change à terme	-	635 135	-	635 135
Total	708 615	153 224 439	1 129 647	155 062 701

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	742 468	-	1 233 473	1 975 941
Obligations	-	149 283 771	-	149 283 771
Total	742 468	149 283 771	1 233 473	151 259 712

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Les titres classés dans le niveau 2 se composent d'obligations actives qui sont évaluées quotidiennement en fonction de données autres que les prix cotés. Sont incluses dans le niveau 2 les obligations correspondant aux critères suivants :

- Prix établis à partir de modèles qui tiennent compte de données du marché;
- Prix de titres à revenu fixe établis à partir de modèles fondés sur les écarts ou sur les rendements et à partir d'autres techniques d'évaluation reconnues; et
- Facteurs liés à la juste valeur provenant du vendeur.

Le tableau suivant est un rapprochement des évaluations à la juste valeur de niveau 3 :

	30 juin 2023	31 dec. 2022
	\$	\$
Obligations		
Solde à l'ouverture	1 233 473	1 221 314
Profit (perte) réalisé(e)	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(663 194)	12 159
Achats	559 368	-
Ventes	-	-
Transferts vers le (hors du) Niveau 3	0	-
Solde à la clôture	1 129 647	1 233 473

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds d’obligations de sociétés Pembroke – (suite)

Informations sur la juste valeur – (suite)

La section qui suit présente de l'information sur les titres de niveau 3 pour 2023 ainsi qu'un résumé des techniques d'évaluation utilisées et de la sensibilité de la juste valeur de ces titres à la variation des données d'entrée :

Flint, Actions privilégiées série 1

- Prix : 669,44 \$; Juste valeur 1 047 673,60 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: Le prix des actions privilégiées est calculé par rapport au prix que nous recevons sur les obligations. Notre principal élément pour soutenir le prix des actions privilégiées sera désormais le prix que nous recevrons d'un tiers des obligations garanties de premier rang ClearStream. Nous appliquons une prime de rendement de 5 % aux actions privilégiées par rapport au rendement actuel des obligations pour calculer le prix.
- Variation de la valeur des données: Une variation raisonnablement possible du produit du prochain placement privé pourrait se traduire par une augmentation ou une diminution de 30 % ou de 200,83 \$ du prix du titre

Flint, Actions privilégiées série 2

- Prix : 669,44 \$; Juste valeur 75 646,72 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: Le prix des actions privilégiées est calculé par rapport au prix que nous recevons sur les obligations. Notre principal élément pour soutenir le prix des actions privilégiées sera désormais le prix que nous recevrons d'un tiers des obligations garanties de premier rang ClearStream. Nous appliquons une prime de rendement de 5 % aux actions privilégiées par rapport au rendement actuel des obligations pour calculer le prix.
- Variation de la valeur des données: Une variation raisonnablement possible du produit du prochain placement privé pourrait se traduire par une augmentation ou une diminution de 30 % ou de 200,83 \$ du prix du titre

X-Spectrum 2

- Prix : 0,00 \$; Juste valeur 0,00 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: La société est en cours de dissolution et tous les actifs sont liquidés. La valeur de liquidation est probablement nulle car nous pensons que la valeur de liquidation des actifs sera probablement inférieure au montant du passif. La principale donnée non observable est la valeur de liquidation des actifs.
- Variation de la valeur des données: Nous pensons qu'il est très peu probable que la valeur de récupération des actifs dépasse le passif de l'entreprise et pensons donc que la possibilité d'un quelconque recouvrement sur cette garantie est faible.

X-Spectrum 1

- Prix : 0,27 \$; Juste valeur 6 325,73 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: Les principales données non observables pour ce titre étaient les prix de vente attendus des actifs de spectrum.
- Variation de la valeur des données: Un changement raisonnablement possible dans la valeur des actifs de spectrum pourrait entraîner une augmentation ou une diminution de 50 % ou plus, ou une augmentation ou une diminution du prix du titre de 0,135 \$ ou plus.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré canadien Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds équilibré canadien Pembroke (le « Fonds ») consiste à procurer aux épargnants un équilibre entre la croissance du capital à long terme et le revenu pour diversifier le risque. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation, des obligations et d'autres titres négociables. Le Fonds peut réaliser ces investissements directement ou par l'achat de parts des Fonds d'obligations canadien Pembroke et/ou Fonds de croissance international Pembroke.

Le gestionnaire atténue le risque en ayant recours à des conseillers professionnels expérimentés en valeurs mobilières, en faisant un suivi quotidien des positions du Fonds et des faits saillants du marché, et en diversifiant le portefeuille en investissant dans différentes sociétés et de nombreux secteurs conformément à l'objectif de placement du Fonds.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds détenait des instruments d'emprunt grâce à son investissement dans des parts du Fonds d'obligations canadien Pembroke qui a investi dans des titres de créance, assortis des cotes de crédit suivantes, qui représentent l'exposition maximale au risque de crédit :

Instruments d'emprunt par cote de crédit	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	2 472 024	9,00	2 629 178	9,66
AA	1 334 322	4,86	1 150 699	4,23
A	3 686 568	13,41	3 575 797	13,14
BBB	27 816	0,10	-	-
Non coté	13 891	0,05	-	-
Total	7 534 621	27,42	7 355 674	27,03

Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investor Service Inc. et/ou DBRS. Lorsqu'un titre a plus d'une notation, la cote la plus faible est utilisée.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré canadien Pembroke – (suite)

Risque de liquidité – (suite)

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	3 569	-	-	3 569
Distributions à verser aux porteurs de parts	218 068	-	-	218 068
Parts rachetables	27 481 112	-	-	27 481 112
Total	27 702 749	-	-	27 702 749

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	4 209	-	-	4 209
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	18 731	-	-	18 731
Parts rachetables	27 216 883	-	-	27 216 883
Total	27 239 823	-	-	27 239 823

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en raison de son investissement dans des parts du Fonds d'obligations canadien Pembroke. Il comprend les actifs et passifs financiers du Fonds à la juste valeur, classés d'après la date des refixations de prix ou la date d'échéance, en fonction de la date étant la première à survenir.

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	\$	\$	\$
	Instrument portant intérêt	Instrument ne portant pas intérêt	Instrument portant intérêt	Instrument ne portant pas intérêt
Placements	7 534 621	19 180 673	7 355 674	18 844 064
Encaisse	-	912 375	-	968 430
Autres actifs	-	75 080	-	71 655
Passifs	-	221 637	-	22 940

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, si les taux d'intérêt courants avaient augmenté ou diminué de 100 points de base et que les autres variables étaient demeurées constantes, la baisse ou la hausse de l'actif net se serait respectivement établie à environ 450 000 \$ (2021 – 493 000 \$). Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif. Les tableaux ci-dessous présentent le détail du risque de taux d'intérêt du Fonds selon la date des échéances contractuelles ou la date des refixations de prix en fonction de la date étant la première à survenir:

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré canadien Pembroke – (suite)

30 juin 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	915	7 533 706	7 534 621
Instruments ne portant pas intérêt	19 946 491	-	-	-	19 946 491
Total	19 946 491	-	915	7 533 706	27 481 112

31 décembre 2022

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	965	7 354 709	7 355 674
Instruments ne portant pas intérêt	19 861 209	-	-	-	19 861 209
Total	19 861 209	-	965	7 354 709	27 216 883

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Risque de change				
Dollar américain - devise	250 207	0,9	25 021	0,1
Dollar américain - placements	797 548	2,9	79 755	0,3
Total	1 047 755	3,8	104 776	0,4

31 décembre 2022

	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Risque de change				
Dollar américain - devise	153 371	0,6	15 337	0,1
Dollar américain - placements	671 460	2,5	67 146	0,2
Total	824 831	3,0	82 483	0,3

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré canadien Pembroke – (suite)

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	26 715 294	97,2	2 671 529	9,7

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	18 844 064	69,2	1 884 406	6,9

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par segment de marché.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Segment de marché	%	%
Fonds communs de placement - obligations	27,42	27,03
Consommation courante	3,46	6,11
Consommation discrétionnaire	5,54	4,08
Énergie	5,24	2,70
Immobilier	5,34	7,37
Matières	4,34	4,95
Produits industriels	15,97	14,48
Services de communications	1,63	1,79
Services financiers	22,99	21,04
Services publics	-	1,84
Soins de santé	-	-
Technologies de l'information	5,28	4,87
Total	97,21	96,26

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, à l'exception du placement dans des parts du Fonds d'obligations canadien Pembroke de 27,42 % (27,03 % au 31 décembre 2022), le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 3,1 % (31 décembre 2022 – 3,3 %) du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré canadien Pembroke – (suite)

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	19 180 673	-	-	19 180 673
Obligations	-	7 534 621	-	7 534 621
Total	19 180 673	7 534 621	-	26 715 294

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	18 844 064	-	-	18 844 064
Obligations	-	7 355 674	-	7 355 674
Total	18 844 064	7 355 674	-	26 199 738

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré mondial Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds équilibré mondial Pembroke (le « Fonds ») est de procurer aux investisseurs une croissance du capital et un revenu à long terme tout en minimisant le risque grâce à la diversification des actifs, à la répartition géographique et à la capitalisation boursière, en investissant dans les parts de fonds d'actions de sociétés ouvertes et des parts de fonds à revenu fixe, y compris des parts de fonds négociés en bourse.

Dans une conjoncture du marché normale, le portefeuille se compose à hauteur de 70 % de parts de fonds d'actions et de 30 % de parts de fonds à revenu fixe, dont 80 % devraient être des fonds à gestion active et 20 % devraient être des fonds à gestion passive. Les fonds d'actions et les fonds à revenu fixe devant composer le portefeuille du Fonds comprendront une sélection de fonds négociés en bourse fondée sur la liquidité, les honoraires et la composition des avoirs sous-jacents. Le Fonds peut, à l'occasion et au besoin, investir également dans des titres individuels devant être choisis par le gestionnaire et peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des espèces ou des équivalents de trésorerie.

Au moment de faire des placements, les gestionnaires cibleront une répartition de l'actif qui fera en sorte qu'au plus 30 % de l'actif sera investi dans un seul fonds et qu'au plus 7 % de l'actif sera investi dans un seul titre. Le Fonds n'investira pas plus de 25 % de son actif dans des fonds d'actions canadiens ou des fonds d'actions américains ni plus de 20 % de son actif dans des fonds d'actions internationaux. Ainsi, un plafond global de 70 % de son actif s'appliquera aux placements dans des fonds d'actions tandis qu'un plafond de 30 % s'appliquera aux fonds à revenu fixe. À l'extérieur de ces limites, un rééquilibrage des placements aura lieu.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds détenait des instruments d'emprunt grâce à son investissement dans des parts des Fonds d'obligations canadien Pembroke, Fonds d'obligations de sociétés Pembroke et Fonds équilibré Lysander-Canso qui ont investi dans des titres de créance, assortis des cotes de crédit suivantes, qui représentent l'exposition maximale au risque de crédit :

Instruments d'emprunt par cote de crédit	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	11 146 785	7,14	10 767 887	7,37
AA	3 822 872	2,45	3 433 105	2,35
A	10 026 649	6,42	8 474 086	5,80
BBB	6 501 484	4,16	5 969 933	4,08
BB	1 964 919	1,26	2 223 234	1,52
B	1 654 990	1,06	2 260 572	1,55
Au dessous de B	431 740	0,28	484 136	0,33
Non coté	491 082	0,31	453 480	0,31
Total	36 040 521	23,08	34 066 433	23,31

Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investor Service Inc. et/ou DBRS. Lorsqu'un titre a plus d'une notation, la cote la plus faible est utilisée.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré mondial Pembroke – (suite)

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	334 697	-	-	334 697
Distributions à verser aux porteurs de parts TVH à payer	838 964	-	-	838 964
Parts rachetables	334	-	-	334
	156 139 440	-	-	156 139 440
Total	157 313 435	-	-	157 313 435

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	17 458	-	-	17 458
TVH à payer	334	-	-	334
Parts rachetables	146 151 206	-	-	146 151 206
Total	146 168 998	-	-	146 168 998

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 :

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	36 040 521	116 876 566	34 066 433	108 309 910
Encaisse	-	3 993 159	-	3 631 865
Autres actifs	-	403 189	-	160 790
Passifs	-	1 173 995	-	17 792

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré mondial Pembroke – (suite)

Risque de taux d'intérêt – (suite)

Aux 30 juin 2023, si les taux d'intérêt courants avaient augmenté ou diminué de 100 points de base et que les autres variables étaient demeurées constantes, la baisse ou la hausse de l'actif net se serait respectivement établie à environ 1 676 000 \$ (31 décembre 2022 – 1 705 000 \$). Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Les tableaux ci-dessous présentent le détail du risque de taux d'intérêt du Fonds selon la date des échéances contractuelles ou la date des refixations de prix en fonction de la date étant la première à survenir :

30 juin 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	398 578	388 409	2 942 828	32 310 706	36 040 521
Instruments ne portant pas intérêt	120 098 919	0	0	0	120 098 919
Total	120 497 497	-	2 942 828	32 310 706	156 139 440

31 décembre 2022

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	352 269	496 458	1 881 014	31 336 691	34 066 433
Instruments ne portant pas intérêt	112 084 773	-	-	-	112 084 773
Total	112 437 042	496 458	1 881 014	31 336 691	146 151 206

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Dollar américain - devise	1 695 773	1,1	169 577	0,10
Dollar américain - placements	25 336 142	16,2	2 533 614	1,60
Total	27 031 915	17,3	2 703 191	1,70

31 décembre 2022

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Dollar américain - devise	1 254 949	0,9	125 495	0,10
Dollar américain - placements	585 965	0,4	58 597	-
Total	1 840 914	1,3	184 091	0,10

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré mondial Pembroke – (suite)

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	152 917 087	97,9	15 291 709	9,8

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	108 309 910	74,1	10 830 991	7,4

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par segment de marché.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
Segment de marché	%	%
Fonds communs de placement - obligations	23,08	23,31
Fonds communs de placement - actions	38,84	38,34
Fonds négociés en bourse	24,41	24,34
Consommation courante	0,58	0,99
Consommation discrétionnaire	0,90	0,66
Énergie	0,87	0,46
Immobilier	0,89	1,18
Matières	0,75	0,80
Produits industriels	2,63	2,41
Services de communications	0,25	0,32
Services financiers	3,87	3,48
Services publics	-	0,30
Soins de santé	-	-
Technologies de l'information	0,87	0,83
Total	97,94	97,42

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds équilibré mondial Pembroke – (suite)

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement - obligations	-	36 040 521	-	36 040 521
Fonds communs de placement - actions	60 637 197	-	-	60 637 197
Fonds négociés en bourse	38 116 495	-	-	38 116 495
Placements en actions	18 122 874	-	-	18 122 874
Total	116 876 566	36 040 521	-	152 917 087

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement - obligations	-	34 066 433	-	34 066 433
Fonds communs de placement - actions	56 036 193	-	-	56 036 193
Fonds négociés en bourse	35 572 863	-	-	35 572 863
Placements en actions	16 700 854	-	-	16 700 854
Total	108 309 910	34 066 433	-	142 376 343

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke (le « Fonds ») est de procurer aux investisseurs une croissance à long terme grâce à l'appréciation du capital en investissant principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes à moyenne et grande capitalisation identifiées comme ayant un potentiel de croissance à long terme supérieur à la moyenne ou comme étant sous-évaluées.

L'analyse des placements du Fonds respecte une approche ascendante, qui met l'accent sur une analyse diligente des paramètres des sociétés. Le Fonds peut investir dans des titres de capitaux propres de sociétés à petite, moyenne et grande capitalisation. Le Fonds se concentre principalement sur les sociétés à moyenne et grande capitalisation, mais il peut aussi investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des sociétés à petite capitalisation. La stratégie consiste à repérer les actions principalement de moyennes et de grandes sociétés canadiennes dont la croissance est soutenue ou dont la valeur intrinsèque n'est pas reconnue et qui sont inscrites à la cote d'une bourse reconnue au Canada et/ou aux États-Unis. Le Fonds peut investir jusqu'à un maximum de 10 % de ses actifs dans des capitaux propres d'émetteurs étrangers inscrits en bourse.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments d'emprunt et n'était donc pas exposé directement de façon importante au risque de crédit.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
TVH à payer	704	-	-	704
Parts rachetables	20 394 543	-	-	20 394 543
Total	20 395 247	-	-	20 394 543

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
TVH à payer	224	-	-	224
Parts rachetables	14 361 075	-	-	14 361 075
Total	14 361 299	-	-	14 361 299

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke – (suite)

Risque de taux d'intérêt

La plus grande partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers libellés dans une autre monnaie que le dollar canadien. Le Fonds n'était donc pas exposé de façon importante au risque de change Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	20 153 892	98,8	2 015 389	9,9

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	13 599 393	94,7	1 359 939	9,5

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke – (suite)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par segment de marché.

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Consommation courante	6,99	7,48
Consommation discrétionnaire	14,50	13,76
Énergie	7,17	-
Immobilier	5,36	7,72
Matières	9,40	11,37
Produits industriels	22,80	22,37
Services de communications	-	-
Services financiers	18,86	17,88
Services publics	-	-
Soins de santé	-	-
Technologies de l'information	13,74	14,12
Total	98,82	94,70

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 5,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2022 – 5,2 %).

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des renseignements sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	20 153 892	-	-	20 153 892
Total	20 153 892	-	-	20 153 892

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	13 599 393	-	-	13 599 393
Total	13 599 393	-	-	13 599 393

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance canadien Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds de croissance canadien Pembroke (le « Fonds ») consiste à réaliser une bonne croissance à long terme en inscrivant une plus-value du capital au moyen de placements surtout centrés sur les petites et moyennes entreprises canadiennes dotées d'un bon potentiel de croissance ou qui sont considérées comme étant sous-évaluées.

Les gestionnaires atténuent le risque en ayant recours à des conseillers professionnels expérimentés en valeurs mobilières, en faisant un suivi quotidien des positions du Fonds et des faits saillants du marché, et en diversifiant le portefeuille en investissant dans différentes sociétés et de nombreux secteurs conformément à l'objectif de placement du Fonds.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments d'emprunt et n'était donc pas exposé directement de façon importante au risque de crédit.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	-	-	-	-
TVH à payer	3 183	-	-	3 183
Parts rachetables	274 457 626	-	-	274 457 626
Total	274 460 809	-	-	274 460 809

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	4 438	-	-	4 438
TVH à payer	577	-	-	577
Parts rachetables	276 774 372	-	-	276 774 372
Total	276 779 387	-	-	276 779 387

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance canadien Pembroke – (suite)

Risque de taux d'intérêt

La plus grande partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Le Fonds ne détenait pas d'instruments financiers important libellés dans une autre monnaie que le dollar canadien. Le Fonds n'était donc pas exposé de façon importante au risque de change Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	266 302 256	97,0	26 630 226	9,7

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	255 696 662	92,4	25 569 666	9,2

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par segment de marché.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance canadien Pembroke – (suite)

Segment de marché	30 juin 2023 %	31 décembre 2022 %
Consommation courante	3,17	2,70
Consommation discrétionnaire	18,36	18,45
Énergie	5,98	3,58
Immobilier	12,14	11,21
Matières	4,90	4,52
Produits industriels	19,48	15,89
Services de communications	-	-
Services financiers	15,52	15,80
Services publics	-	-
Soins de santé	-	-
Technologies de l'information	17,48	20,23
Total	97,03	92,38

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 5,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2022– 4,6 %).

Risque de concentration – (suite)

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des renseignements sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	266 302 256	-	-	266 302 256
Total	266 302 256	-	-	266 302 256

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	255 023 674	672 988,00	-	255 696 662
Total	255 023 674	672 988,00	-	255 696 662

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Les placements dont la juste valeur est classée au niveau 2 Au 30 juin 2023 sont composés d'actions restreintes de Vecima Networks, car il y a une retenue de 4 mois expirant le 23 avril 2023. Les titres sont évalués par le gestionnaire à la juste valeur des actions ordinaires, car elles sont convertibles une pour une en actions ordinaires.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds de croissance américain Pembroke Inc. (le « Fonds ») consiste à réaliser une bonne croissance à long terme en inscrivant une plus-value du capital au moyen de placements surtout centrés sur les petites entreprises américaines dotées d'un bon potentiel de croissance ou qui sont considérées comme étant sous-évaluées.

Les gestionnaires atténuent le risque en ayant recours à des conseillers professionnels expérimentés en valeurs mobilières, en faisant un suivi quotidien des positions du Fonds et des faits saillants du marché, et en diversifiant le portefeuille en investissant dans différentes sociétés et de nombreux secteurs conformément à l'objectif de placement du Fonds.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments d'emprunt et n'était donc pas exposé directement de façon importante au risque de crédit.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	-	-	15 900	15 900
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 019 337,00	-	-	1 019 337
Actions rachetables	213 074 978	-	-	213 074 978
Total	214 094 315	-	15 900	214 110 215

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	-	-	33 800	33 800
Actions rachetables	200 629 172	-	-	200 629 172
Total	200 629 172	0	33 800	200 662 972

Les actions rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

La plus grande partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance américain Pembroke Inc. – (suite)

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	5 218 719	2,4	521 872	0,2
Dollar américain - placements	199 719 717	93,7	19 971 972	9,4
Total	204 938 436	96,1	20 493 844	9,6

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	1 175 450	0,6	117 545	0,1
Dollar américain - placements	190 690 553	95,0	19 069 055	9,5
Total	191 866 003	95,6	19 186 600	9,6

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	199 719 717	93,7	19 971 972	9,4

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	190 690 553	95,0	19 069 055	9,5

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance américain Pembroke Inc. – (suite)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par segment de marché.

Segment de marché	30 juin 2023 %	31 décembre 2022 %
Consommation courante	0,74	0,79
Consommation discrétionnaire	15,81	16,33
Énergie	-	-
Immobilier	-	-
Matières	-	1,03
Produits industriels	33,56	27,32
Services de communications	2,74	2,42
Services financiers	7,60	5,17
Services publics	-	-
Soins de santé	12,48	12,24
Technologies de l'information	20,80	29,75
Total	93,73	95,05

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 4,3 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2022– 4,9 %).

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des renseignements sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	199 719 717	-	-	199 719 717
Total	199 719 717	-	-	199 719 717

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	190 690 553	-	-	190 690 553
Total	190 690 553	-	-	190 690 553

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance international Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds de croissance international Pembroke (le « Fonds ») consiste à réaliser une bonne croissance à long terme en inscrivant une plus-value du capital au moyen de placements dans un portefeuille diversifié de titres de petites et moyennes entreprises étrangères situées à l'extérieur des États-Unis.

Les gestionnaires atténuent le risque en ayant recours à des conseillers professionnels expérimentés en valeurs mobilières, en faisant un suivi quotidien des positions du Fonds et des faits saillants du marché, et en diversifiant le portefeuille parmi les secteurs géographiques, les niveaux de capitalisation et les titres. Le risque est en outre géré par le plafond imposé à la taille de chaque position, selon la capitalisation du marché. La taille des positions est ajustée selon les perspectives relatives à chacune des sociétés, qui sont évaluées dans le cadre de discussions quotidiennes en équipe, compte tenu des occasions de croissance offertes par d'autres titres et des acquisitions potentielles. Les gestionnaires utilisent un portefeuille modèle pour les aider dans leur travail.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments d'emprunt et n'était donc pas exposé directement de façon importante au risque de crédit.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	39 498	-	-	39 498
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	939 064	-	-	939 064
Parts rachetables	162 955 435	-	-	162 955 435
Total	163 933 997	-	-	163 933 997

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	22 765	-	-	22 765
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	12 971	-	-	12 971
Parts rachetables	175 281 278	-	-	175 281 278
Total	175 317 014	-	-	175 317 014

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance international Pembroke – (suite)

Risque de taux d'intérêt

La plus grande partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent, Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon importante aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes.

30 juin 2023

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Monnaie				
EMU Euro	502 241	0,3	50 224	-
Yen japonais	79 355	0,0	7 936	-
Livre sterling	-2	0,0	0	-
Dollar australien	-2	0,0	0	-
Roupie indienne	40 513	0,0	4 051	-
Placements		0,0	0	0,0
Dollar américain	5 136 375	3,2	513 638	0,3
EMU Euro	28 993 105	17,8	2 899 311	1,8
Yen japonais	20 530 413	12,6	2 053 041	1,3
Livre sterling	18 816 420	11,5	1 881 642	1,2
Dollar australien	7 743 789	4,8	774 379	0,5
Franc suisse	6 034 556	3,7	603 456	0,4
Couronne suédoise	18 437 475	11,3	1 843 748	1,1
Won sud-coréen	1 073 744	0,7	107 374	0,1
Couronne norvégienne	3 133 512	1,9	313 351	0,2
Real brésilien	3 603 181	2,2	360 318	0,2
Rand sud-africain	2 482 396	1,5	248 240	0,2
Nouveau dollar de Taïwan	4 301 045	2,6	430 105	0,3
Peso mexicain	9 854 273	6,0	985 427	0,6
Dollar de Nouvelle-Zélande	5 031 959	3,1	503 196	0,3
Baht thaïlandais	798 980	0,5	79 898	0,1
Rupiah indonésienne	790 057	0,5	79 006	0,1
Nouveau shekel israélien	1 216 067	0,7	121 607	0,1
Zloty polonais	999 408	0,6	99 941	0,1
Roupie indienne	14 198 606	8,7	1 419 861	0,9
Renminbi	4 383 391	2,7	438 339	0,3
Total	158 180 857	96,9	15 818 089	10,1

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance international Pembroke – (suite)

Risque de change – (suite)

31 décembre 2022

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Placements				
Yen japonais	26 853 872	15,4	2 685 387	1,5
Euro	26 366 831	15,1	2 636 683	1,5
Livre sterling	21 870 387	12,5	2 187 039	1,3
Couronne suédoise	17 218 532	9,8	1 721 853	1,0
Roupie indienne	15 117 281	8,6	1 511 728	0,9
Peso mexicain	9 550 030	5,4	955 003	0,5
Franc suisse	6 396 382	3,6	639 638	0,4
Renminbi	6 339 580	3,6	633 958	0,4
Dollar de Nouvelle-Zélande	6 188 333	3,5	618 833	0,4
Dollar australien	5 689 019	3,2	568 902	0,3
Nouveau dollar de Taïwan	4 375 710	2,5	437 571	0,3
Couronne norvégienne	4 343 129	2,5	434 313	0,3
Dollar américain	4 031 108	2,3	403 111	0,2
Real brésilien	3 489 580	2,0	348 958	0,2
Couronne danoise	3 315 981	1,9	331 598	0,2
Rand sud-africain	3 114 066	1,8	311 407	0,2
Rupiah indonésienne	2 263 132	1,3	226 313	0,1
Nouveau shekel israélien	1 915 490	1,1	191 549	0,1
Won sud-coréen	1 087 339	0,6	108 734	0,1
Ringgit malaisien	1 002 547	0,6	100 255	0,1
Total	170 528 329	97,3	17 052 833	10,0

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

Risque de marché	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Placements	158 276 968	97,1	15 827 697	9,7

31 décembre 2022

Risque de marché	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Placements	170 528 329	97,3	17 052 833	9,7

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance international Pembroke – (suite)

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Risque de concentration

Les tableaux ci-dessous résument le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par région géographique et par segment de marché.

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Région géographique		
Europe - Pays industrialisés	50,25	47,15
Asie - Pays industrialisés	20,49	22,10
Asie - Nouveaux marchés	15,67	17,22
Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMOA) - Nouveaux marchés	2,38	3,38
Amérique latine - Nouveaux marchés	8,34	7,44
Total	97,13	97,29
Segment de marché		
Consommation courante	7,64	7,01
Consommation discrétionnaire	12,21	11,10
Énergie	-	-
Immobilier	1,83	0,88
Matières	0,39	0,43
Produits industriels	32,90	33,00
Services de communications	2,18	3,32
Services financiers	13,15	12,70
Services publics	-	1,47
Soins de santé	10,16	9,31
Technologies de l'information	16,67	18,07
Total	97,13	97,29

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 2,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2022 – 2,0 %).

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers – Fonds de croissance international Pembroke – (suite)

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de juste valeur ci-dessous donnent des renseignements sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	158 276 968	-	-	158 276 968
Total	158 276 968	-	-	158 276 968

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	170 528 329	-	-	170 528 329
Total	170 528 329	-	-	170 528 329

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds concentré Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds concentré Pembroke (le « Fonds ») est d'assurer une croissance à long terme par l'appréciation du capital, en investissant principalement dans des petites et moyennes entreprises américaines et canadiennes dont le potentiel de croissance est jugé supérieur à la moyenne ou qui semblent sous-évaluées.

Les gestionnaires atténuent le risque en ayant recours à des conseillers professionnels expérimentés en valeurs mobilières et en faisant un suivi quotidien des positions du Fonds et des faits saillants du marché. Le gestionnaire de portefeuille vise à ajouter de la valeur grâce à une sélection disciplinée des actions et à une approche concentrée dans la composition du portefeuille, prévoyant composer le portefeuille de 12 à 18 titres.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds ne détenait aucun placement important dans des instruments d'emprunt et n'était donc pas exposé directement de façon importante au risque de crédit.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Honoraires de gestion à payer	22 362	-	-	22 362
Parts rachetables	119 143 296	-	-	119 143 296
Total	119 165 658	-	-	119 165 658

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Honoraires de gestion à payer	18 449	-	-	18 449
Parts rachetables	109 338 401	-	-	109 338 401
Total	109 356 850	-	-	109 356 850

Les actions rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

La plus grande partie des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portent pas intérêt. Par conséquent Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds n'était pas exposé directement à un risque de taux d'intérêt important.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds concentré Pembroke – (suite)

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de titres rachetables d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	1 102 992	0,9	110 299	0,1
Dollar américain - placements	117 553 319	98,7	11 755 332	9,9
Total	118 656 311	99,6	11 865 631	10,0

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	155 411	0,1	15 541	0,0
Dollar américain - placements	102 531 674	93,8	10 253 167	9,4
Total	102 687 085	93,9	10 268 709	9,4

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des actions sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	117 553 319	98,7	11 755 332	9,9

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	105 715 116	96,7	10 571 512	9,7

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds concentré Pembroke – (suite)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en actions du Fonds, par segment de marché.

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Consommation courante	4,32	-
Consommation discrétionnaire	15,81	20,11
Énergie	-	-
Immobilier	0,00	2,91
Matières	-	-
Produits industriels	46,76	28,47
Services de communications	-	-
Services financiers	-	-
Services publics	-	-
Soins de santé	11,46	13,44
Technologies de l'information	20,32	31,76
Total	98,67	96,69

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 7,9 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2022 – 8,9 %).

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des renseignements sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	117 553 319	-	-	117 553 319
Total	117 553 319	-	-	117 553 319

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	105 715 116	-	-	105 715 116
Total	105 715 116	-	-	105 715 116

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds de dividendes et de croissance Pembroke

Gestion du risque

L'objectif de placement pour le Fonds collectif de dividendes et de croissance Pembroke (le « Fonds ») consiste à réaliser une bonne croissance du capital à long terme combinée au revenu courant de dividendes. La stratégie du Fonds prévoit des placements principalement dans les actions d'émetteurs canadiens en bourse de petite à moyenne capitalisation qui versent des dividendes sur une base régulière. Les titres seront cotés principalement au Canada ou l'émetteur sera un émetteur canadien, que les titres soient inscrits à une bourse canadienne reconnue au Canada ou ailleurs. De temps à autre, les réserves de liquidités du Fonds seront investies dans des titres à court terme de première qualité portant intérêt.

Les gestionnaires atténuent le risque en ayant recours à des conseillers professionnels expérimentés en valeurs mobilières, en faisant un suivi quotidien des positions du Fonds et des faits saillants du marché, et en diversifiant le portefeuille en investissant dans différentes sociétés et de nombreux secteurs conformément à l'objectif de placement du Fonds.

Risque de crédit

Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le Fonds détenait des instruments d'emprunt assortis des cotes de crédit suivantes, qui représentent l'exposition maximale au risque de crédit :

Instruments d'emprunt par cote de crédit	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	2 444 000	1,78	7 423 500	5,69
Total	2 444 000	1,78	7 423 500	5,69

Les cotes de crédit proviennent de Standard & Poor's Financial Services LLC, Moody's Investor Service Inc. et/ou DBRS. Lorsqu'un titre a plus d'une notation, c'est la cote la plus faible qui est utilisée.

Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers du Fonds en les regroupant par catégorie d'échéance pertinente définie en fonction de la durée restant à courir jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants inscrits dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés.

30 juin 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	6 746	-	-	6 746
Distributions à verser aux porteurs de parts	978 121	-	-	978 121
Parts rachetables	137 272 487	-	-	137 272 487
Total	138 257 354	-	-	138 257 354

31 décembre 2022

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	7 166	-	-	7 166
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	130 701	-	-	130 701
Parts rachetables	130 574 077	-	-	130 574 077
Total	130 711 944	-	-	130 711 944

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds de dividendes et de croissance Pembroke – (suite)

Risque de liquidité – (suite)

Les parts rachetables sont rachetées sur demande au gré du porteur. Le gestionnaire ne croit pas cependant que l'échéance contractuelle présentée dans les tableaux ci-dessus soit représentative des sorties de trésorerie réelles, car les porteurs de ces instruments les achètent généralement dans une optique à moyen ou à long terme.

Le gestionnaire gère le risque de liquidité du Fonds en investissant surtout dans des titres qu'il pense pouvoir liquider sur une courte période (en moins de 30 jours). Tous les actifs pouvaient être liquidés en moins d'un an Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds est peu sensible aux fluctuations des taux d'intérêt, puisqu'il détient habituellement des titres jusqu'à leur échéance et dont l'échéance est, pour la plupart, à court terme. Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, l'exposition du Fonds aux actifs financiers par échéance s'établissait comme suit :

	30 juin 2023		31 décembre 2022	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	2 444 000	131 202 621	7 423 500	120 732 037
Encaisse	-	4 067 590	-	2 086 722
Autres actifs	-	543 143	-	469 685
Passifs	-	984 867	-	137 867

Les tableaux ci-dessous présentent le détail du risque de taux d'intérêt du Fonds selon la date des échéances contractuelles ou la date des refixations de prix en fonction de la date étant la première à survenir:

30 juin 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	2 444 000	-	-	2 444 000
Instruments ne portant pas intérêt	134 828 487	-	-	-	134 828 487
Total	134 828 487	2 444 000	-	-	137 272 487

31 décembre 2022

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	7 423 500	-	-	7 423 500
Instruments ne portant pas intérêt	123 150 577	-	-	-	123 150 577
Total	123 150 577	7 423 500	-	-	130 574 077

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds de dividendes et de croissance Pembroke – (suite)

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, en dollars canadiens. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du dollar canadien par rapport aux autres monnaies, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	1 005 629	0,7	100 563	0,1
Dollar américain - placements	5 620 691	4,1	562 069	0,4
Total	6 626 320	4,8	662 632	0,5

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	199 229	0,2	19 923	0,0
Dollar américain - placements	4 287 275	3,3	428 728	0,3
Total	4 486 504	3,4	448 651	0,3

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

Autre risque de prix

Le risque maximal découlant des instruments financiers détenus par le Fonds est établi en fonction de la juste valeur de ces instruments. Les tableaux ci-après énumèrent les instruments financiers qui exposaient le Fonds à un risque de marché important Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022. Ces tableaux illustrent aussi l'incidence éventuelle d'une hausse ou d'une baisse de 10 % du marché des parts sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, toutes les autres variables demeurant constantes :

30 juin 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	131 202 621	95,6	13 120 262	9,6

31 décembre 2022

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	120 732 037	92,5	12 073 204	9,2

Dans la pratique, les résultats réels peuvent se révéler différents des montants présentés dans cette analyse de sensibilité et l'écart peut être significatif.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Analyse de la gestion des risques financiers - Fonds de dividendes et de croissance Pembroke – (suite)

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume le risque de concentration découlant des placements en titres à revenu fixe du Fonds, par segment de marché.

Segment de marché	30 juin 2023	31 décembre 2022
	%	%
Bons du Trésor du Canada	1,78	5,69
Consommation courante	4,79	8,08
Consommation discrétionnaire	7,34	5,43
Énergie	7,13	3,70
Immobilier	6,50	9,59
Matières	6,10	6,69
Produits industriels	21,63	19,62
Services de communications	2,20	2,52
Services financiers	32,67	27,60
Services publics	-	2,42
Soins de santé	-	-
Technologies de l'information	7,22	6,81
Total	97,36	98,15

Les pourcentages indiqués correspondent à un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

Au 30 juin 2023, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 4,5 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2022 – 5,7 %).

Comme l'inventaire du portefeuille et le tableau ci-dessus le montrent, le Fonds dispose d'un portefeuille de placements diversifié et il investit conformément à son objectif en matière de placement. Le Fonds n'est donc pas exposé à un risque de concentration important.

Informations sur la juste valeur

Les actifs du Fonds comptabilisés à la juste valeur ont été classés selon une hiérarchie de la juste valeur conforme à la norme IFRS 13. Se reporter à la note 2 pour une analyse des politiques du Fonds concernant cette hiérarchie. Les tableaux de la hiérarchie de la juste valeur ci-dessous donnent des informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

Description	Juste valeur au 30 juin 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	2 444 000	-	2 444 000
Placements en actions	131 202 621	-	-	131 202 621
Total	131 202 621	2 444 000	-	133 646 621

Description	Juste valeur au 31 décembre 2022			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	7 423 500	-	7 423 500
Placements en actions	120 732 037	-	-	120 732 037
Total	120 732 037	7 423 500	-	128 155 537

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

8. Transactions entre parties liées

Les parties sont considérées comme étant liées si une des parties est en mesure de contrôler l'autre ou d'exercer sur elle une influence notable dans la prise de décisions financières ou opérationnelles.

Toutes les opérations entre parties liées sont réalisées dans des conditions de concurrence normale. Elles peuvent se résumer comme suit :

Gestionnaire du fonds et du portefeuille

Gestion privée de placement Pembroke Ltée est le gestionnaire des Fonds. Le gestionnaire s'acquitte de la gestion courante des affaires et des opérations des Fonds. GPPP est également le fiduciaire de tous les Fonds, sauf pour le Fonds de croissance américain Pembroke Inc. (constitué en société par actions plutôt qu'en fiducie). À titre de fiduciaire, GPPP a l'obligation fiduciaire d'agir dans l'intérêt des porteurs de parts des Fonds.

Gestion Pembroke Ltée est le gestionnaire de portefeuille des fonds suivants : Fonds marché monétaire Pembroke, Fonds équilibré canadien Pembroke, Fonds équilibré mondial Pembroke, Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke, Fonds de croissance canadien Pembroke, Fonds de croissance américain Pembroke Inc. et Fonds concentré Pembroke. Pembroke est la société mère du gestionnaire des Fonds, GPPP. Les honoraires de Pembroke sont réglés par le gestionnaire des Fonds pour les services rendus en matière de placement, de gestion, d'administration, de conseil et de comptabilité.

Les honoraires de gestion gagnés par le gestionnaire et payés directement par les porteurs de parts/actions des Fonds pour les exercices clos le 30 juin 2023 et 31 décembre 2022 étaient les suivants:

Honoraires de gestion des porteurs de parts/actions rachetables	2023	2022
	\$	\$
Fonds marché monétaire Pembroke	-	-
Fonds d'obligations canadien Pembroke	39 512	45 922
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	588 395	459 883
Fonds équilibré canadien Pembroke	162 028	185 709
Fonds équilibré mondial Pembroke	817 415	810 041
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	49 585	46 172
Fonds de croissance canadien Pembroke	1 922 494	2 220 473
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	1 228 016	1 302 347
Fonds de croissance international Pembroke	1 071 826	1 224 751
Fonds concentré Pembroke	538 599	580 142
Fonds collectif de dividendes et de croissance Pembroke	727 448	711 506
Total	7 145 318	7 586 946

Aux termes de l'accord de gestion avec GPPP, les parts de catégorie F du Fonds concentré Pembroke paient des honoraires de gestion calculés de la façon qui est expliquée à la note 5. Les honoraires de gestion de l'exercice clos le 30 juin 2023 totalisaient 128 761 \$ (2022 – 109 019 \$). Ils sont présentés dans les états du résultat global. Un solde d'honoraires de 22 362 \$ était impayé à GPPP Au 30 juin 2023 (18 449 \$ au 31 décembre 2022) et réparti dans les honoraires de gestion à payer dans les états de la situation financière du Fonds concentré Pembroke.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Rémunération du fiduciaire et du conseil d'administration

Le fiduciaire ainsi que ses dirigeants et administrateurs ne sont ni rémunérés ni défrayés de leurs dépenses par les Fonds marché monétaire Pembroke, Fonds d'obligations canadien Pembroke, Fonds d'obligations de sociétés Pembroke, Fonds équilibré canadien Pembroke, Fonds équilibré mondial Pembroke, Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke, Fonds de croissance canadien Pembroke, Fonds de croissance international Pembroke et Fonds concentré Pembroke.

Les membres du conseil d'administration et du comité d'audit du Fonds de croissance américain Pembroke Inc. ont touché une rémunération totale de 37 000 \$ pour l'exercice clos le 30 juin 2023 (2022 – 40 750 \$) qui se limitait à des jetons de présence fixes. Ces honoraires sont présentés dans les états du résultat global. Il n'y avait aucun solde impayé à ces administrateurs Au 30 juin 2023 (néant au 31 décembre 2022).

Pour les exercices clos le 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, le conseil d'administration du Fonds de croissance américain Pembroke Inc. possédait des parts/actions rachetables suivantes dans les Fonds :

	Nombre de parts / actions						Distributions \$
	Début de l'exercice	Acquises au cours de l'exercice	Réinvestisse ment des distributions	Cédées au cours de l'exercice	Honoraires de gestion	À la clôture de l'exercice	
Fonds marché monétaire Pembroke	97 579	-	2 369	1 397	-	98 551	-
Fonds d'obligations canadien Pembroke	5 918	-	101	-	16	6 003	1 148
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	302 484	-	9 004	-	1 001	310 487	115 742
Fonds équilibré canadien Pembroke	35 781	475	615	36	17	36 818	8 507
Fonds équilibré mondial Pembroke	78 220	46 814	1 300	133	180	126 021	15 910
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	36 973	83	-	412	13	36 631	-
Fonds de croissance canadien Pembroke	37 889	321	-	116	38	38 056	-
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	163 835	4 173	-	4 043	491	163 474	-
Fonds de croissance international Pembroke	34 883	168	-	163	103	34 785	-
Fonds concentré Pembroke	49 216	-	-	-	10	49 206	-
Fonds de dividendes et de croissance Pembroke	74 086	645	1 372	-	213	75 890	28 392
Total	916 864	52 679	14 761	6 300	2 082	975 922	169 699

	Nombre de parts / actions						Distributions \$
	Début de l'exercice	Acquises au cours de l'exercice	Réinvestisse ment des distributions	Cédées au cours de l'exercice	Honoraires de gestion	À la clôture de l'exercice	
Fonds marché monétaire Pembroke	134 630	2 783	1 734	41 568	-	97 579	-
Fonds d'obligations canadien Pembroke	5 767	1	177	-	27	5 918	2 046
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	338 262	12	13 663	47 626	1 827	302 484	175 494
Fonds équilibré canadien Pembroke	37 810	34	1 168	3 182	49	35 781	15 641
Fonds équilibré mondial Pembroke	121 014	2 932	2 167	47 497	396	78 220	25 190
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	28 267	9 420	393	1 082	25	36 973	5 170
Fonds de croissance canadien Pembroke	39 233	999	552	2 719	176	37 889	38 250
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	156 046	9 157	-	261	1 107	163 835	-
Fonds de croissance international Pembroke	33 753	755	811	48	388	34 883	20 388
Fonds concentré Pembroke	48 490	778	36	-	88	49 216	578
Total	943 272	26 871	20 701	143 983	4 083	842 778	282 757

* Le nombre total de parts/actions est sujet à des différences d'arrondissement

** Le Fonds de croissance de dividendes Pembroke a été converti d'un fonds collectif à un fonds commun de placement en 2023 et n'est donc inclus que dans le solde de 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

Autres transactions avec des parties liées

Les Fonds équilibré canadien Pembroke et Fonds équilibré mondial Pembroke détiennent des placements dans d'autres fonds gérés par GPPP qui sont comptabilisés comme des entités structurées non consolidées. La variation de la juste valeur des fonds sous-jacents figure au poste « variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net » des états du résultat global. Au cours des exercices clos les 30 juin 2023 et 31 décembre 2022, les Fonds n'ont pas fourni de soutien financier aux entités structurées non consolidées et ils n'ont pas l'intention d'en fournir, ni aucun autre type de soutien. Les Fonds peuvent faire racheter leurs parts/actions qu'ils détiennent dans les fonds sous-jacents en tout temps, sous réserve d'une liquidité suffisante du fonds sous-jacent. Les tableaux ci-après présentent les participations détenues par les Fonds dans les entités structurées non consolidées. Le risque de perte maximal correspond à la valeur comptable des actifs financiers détenus.

30 juin 2023

Fonds	Fonds sous-jacent	Nombre total de parts détenues	Total de l'actif net du fonds sous-jacent \$	Juste valeur \$	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds équilibré canadien Pembroke	Fonds d'obligations canadien Pembroke	667 602	29 117 511	7 534 621	25,9%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations canadien Pembroke	627 101	29 117 511	7 077 520	24,3%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	1 122 038	154 878 831	14 441 412	9,3%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	535 075	20 394 543	7 982 512	39,1%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance canadien Pembroke	108 256	274 457 626	7 985 793	2,9%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	257 364	213 074 978	13 448 342	6,3%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance international Pembroke	379 258	162 955 435	10 198 293	6,3%

31 déc. 2022

Fonds	Fonds sous-jacent	Nombre total de parts détenues	Total de l'actif net du fonds sous-jacent \$	Juste valeur \$	% de l'actif net du fonds sous-jacent
Fonds équilibré canadien Pembroke	Fonds d'obligations canadien Pembroke	656 376	27 179 824	7 355 674	27,1%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations canadien Pembroke	585 680	27 179 824	6 563 421	24,1%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	1 093 845	153 449 613	13 787 693	9,0%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	384 262	14 361 075	5 095 810	35,5%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance canadien Pembroke	135 523	276 774 372	9 613 906	3,5%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	250 303	200 629 172	12 065 753	6,0%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance international Pembroke	386 812	175 281 278	9 662 606	5,5%

9. Événements postérieurs à la date de l'état de la situation financière

Aucun événement important n'est survenu après la date de l'état de la situation financière qui, de l'avis du fiduciaire et du conseil d'administration, justifie sa présentation dans les états financiers.

10. Gestion du capital

Le capital des Fonds est constitué de leur actif net, ce qui représente l'avoir des porteurs de parts et des actionnaires. Dans leur gestion du capital, les Fonds visent à préserver leur capacité d'assurer la continuité de leur exploitation de manière à offrir un rendement aux porteurs de parts et aux actionnaires, à maximiser la valeur pour les porteurs de parts et les actionnaires et à rester solide financièrement. Les Fonds ne sont assujettis à aucune exigence concernant son capital en vertu de règles extérieures.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2023 (non audités)

11. Approbation des états financiers intermédiaires non audités

La publication des états financiers intermédiaires du Fonds de croissance américain Pembroke Inc. a été autorisée par le conseil d'administration du Fonds de croissance américain Pembroke Inc. le 29 août 2023. La publication des états financiers intermédiaires des Fonds marché monétaire Pembroke, Fonds d'obligations canadien Pembroke, Fonds d'obligations de sociétés Pembroke, Fonds équilibré canadien Pembroke, Fonds équilibré mondial Pembroke, Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke, Fonds de croissance canadien Pembroke, Fonds de croissance international Pembroke, Fonds concentré Pembroke et Fonds de dividendes et de croissance Pembroke a été autorisée par le fiduciaire, GPPP, le 29 août 2023.

Gestionnaire et distributeur

Gestion Privée de Placement Pembroke Itée.,
Montréal (Québec)

Fiduciaire, agent comptable des registres et agent des transferts (sauf le Fonds de croissance américain Pembroke Inc.)

Gestion Privée de Placement Pembroke Itée.,
Montréal (Québec)

Agent comptable des registres et agent des transferts

Services aux investisseurs Computershare Inc.,
Montréal (Québec)
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

Registres des documents du porteur de titres

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
Toronto (Ontario)

Gestionnaires de portefeuille

Gestion Pembroke Itée.

Montréal (Québec)
Fonds marché monétaire Pembroke
Fonds équilibré canadien Pembroke
Fonds équilibré mondial Pembroke
Fonds de sociétés canadiennes toutes
capitalisations Pembroke
Fonds de croissance canadien Pembroke
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.
Fonds concentré Pembroke
Fonds de dividendes et de croissance
Pembroke

Canso Investment Counsel Ltd.

Richmond Hill (Ontario)
Fonds d'obligations canadien Pembroke
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke

William Blair Investment Management, LLC,

Chicago (Illinois)
Fonds de croissance international Pembroke

Comité d'examen indépendant

Marc A. Courtois
Administrateur de sociétés
Montréal (Québec)

Glen D. Roane, ICD.D
Administrateur de sociétés
Calgary (Alberta)

Caroline S. Miller, CFA, ICD.D
Administratrice de sociétés
Montréal (Québec)

Auditeur

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.,
Comptables professionnels agréés
Montréal (Québec)

Dépositaire

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
Toronto (Ontario)

Conseiller juridique

Lavery De Billy, LLP
Montréal (Québec)

Torys, LLP
Toronto (Ontario)

Fiduciaire des régimes enregistrés

Compagnie Trust Royal
Toronto (Ontario)

Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

Administrateurs

A. Ian Aitken, M.S.C., CFA
Président et chef de la direction
Gestion Pembroke Itée
Montréal (Québec)

Glen D. Roane ¹, ICD.D
Administrateur de sociétés
Calgary (Alberta)

Lloyd M. Segal ¹
Président et chef de la direction
Repare Therapeutics Inc.
Montréal (Québec)

Caroline S. Miller ¹, CFA, ICD.D
Administratrice de sociétés
Montréal (Québec)

Dirigeants

Glen D. Roane
Président du conseil

A. Ian Aitken, M.S.C., CFA
Président et chef de la direction

Anthony Calzetta, CPA
Chef des finances

Isabelle Malka, CPA
Secrétaire-trésorier

¹Membres du comité d'audit

P E M B R O K E

G E S T I O N P R I V É E D E P L A C E M E N T

150, rue King Ouest, bureau 1210,
Toronto (Ontario) M5H 1J9, Canada
Tél. : 416 366-2550 800 668-7383 Téléc. : 416 366-6833

1002, rue Sherbrooke Ouest, bureau 1700
Montréal (Québec) H3A 3S4, Canada
Tél. : 514 848-0716 800 667-0716 Téléc. : 514 848-9620

Gestion privée de placement de Pembroke ltée est courtier en fonds d'investissement et gestionnaire des fonds Pembroke. **Gestion Pembroke ltée** est conseiller en placement.