

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 2024**

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS AU 30 JUIN 2024

TABLE DES MATIÈRES

Approbation des états financiers intermédiaires non audités	4
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 2024

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 2024

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



Anthony M. Calzetta
Administrateur

Montréal, le 29 août 2024

Approbation des états financiers intermédiaires non audités: 30 juin 2024

Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

Approuvé par le conseil



J. Matthew Beckerleg
Président, Directeur général
et Administrateur



A. Ian Aitken
Administrateur

Montréal, le 29 août 2024

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON AUDITÉS AU 30 JUIN 2024

États financiers intermédiaires non audités : Pour le semestre clos le 30 juin 2024

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 2024	31 déc. 2023
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	59 926	66 470
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	19 414 724	20 401 268
TVQ à recevoir	2 857	1 124
Total de l'actif	19 477 507	20 468 862
Liabilities		
Dépenses à payer	5 025	-
TVH à payer	1 291	480
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	6 316	480
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 471 191	20 468 382
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	10,00	10,00
Placements, au coût	19 224 039	20 177 166

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Produits		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	477 487	295 405
Total des produits (pertes) d'exploitation	477 487	295 405
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	19 437	5 940
Frais de dépôt	1 675	9 617
Frais de garde	1 629	1 347
Honoraires d'audit	10 194	7 821
Honoraires d'avocat	14 553	5 500
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Total des charges d'exploitation	48 512	34 104
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	428 975	261 301
Charges absorbées par le gestionnaire	9 005	34 104
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	437 980	295 405
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	1 913 031	1 399 774
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,23	0,21

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

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	20 468 382	12 637 120
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	437 980	295 405
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(444 159)	(239 903)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 981 209	9 551 751
Rachat de parts rachetables	(11 972 222)	(6 932 853)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(991 012)	2 618 898
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	19 471 191	15 311 520

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	437 980	295 405
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(477 487)	(295 405)
	(39 507)	-
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(25 326 983)	(24 545 058)
Produit de la vente de placements et des placements échus	26 280 111	22 003 661
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(1 733)	-
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créd	5 836	-
	917 723	(2 541 397)
Intérêts reçus	510 904	324 065
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	1 428 627	(2 217 332)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 537 050	9 311 849
Rachat de parts rachetables	(11 972 222)	(6 932 853)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 435 171)	2 378 996
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(6 544)	161 664
Encaisse à l'ouverture de la période	66 470	80 860
Encaisse à la clôture de la période	59 926	242 524
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	444 159	239 903

PEMBROKE

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

FONDS MARCHÉ MONÉTAIRE PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Valeur nominale	Rendement	Date d'échéance	Coût \$	Juste valeur \$
Bons du Trésor Gouvernement du Canada				
12 164 777	4,96%	18 juillet 2024	11 982 427	12 133 843
299 402	4,93%	18 juillet 2024	295 449	298 643
635 094	4,90%	18 juillet 2024	627 346	633 494
1 542 372	4,93%	18 juillet 2024	1 524 881	1 538 462
231 356	4,90%	18 juillet 2024	229 202	230 771
750 000	4,89%	15 août 2024	740 190	745 343
230 000	4,86%	15 août 2024	227 219	228 579
2 240 000	4,66%	12 septembre 2024	2 212 291	2 218 794
1 400 000	4,64%	12 septembre 2024	1 385 034	1 386 795
Total des placements à court terme - 99.71%			19 224 039	19 414 724
Autres éléments d'actif net - 0.29%				56 467
Total de l'actif net - 100,00 %				19 471 191

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)

	30 juin 2024	31 déc. 2023
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	309 367	55 970
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	42 354 134	28 968 974
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement	-	30 071
Produits à recevoir	376 284	258 101
TVH/TVQ à recevoir	9 453	7 807
Total de l'actif	43 049 238	29 320 923
Passif		
Charges à payer	1 286	1 273
Distributions à payer	343 943	-
Dû aux courtiers pour les titres de placement achetés	66 580	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	411 809	1 273
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	42 637 429	29 319 650
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	11,47	11,63
Placements, au coût	43 995 326	30 183 165

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)	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	718 573	500 964
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 054)	(122 181)
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(427 000)	345 602
Total des produits (pertes) d'exploitation	283 519	724 385
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	9 703	6 988
Frais de dépôt	1 675	7 062
Frais de garde	3 149	1 592
Honoraires d'audit	10 687	11 766
Honoraires d'avocat	9 496	6 437
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du Fonds	22 907	20 737
Total des charges d'exploitation	58 641	58 461
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	224 878	665 924
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	3 542 849	2 487 690
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,06	0,27

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	29 319 650	27 179 824
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	224 878	665 924
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(683 252)	(477 778)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(683 252)	(477 778)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	17 294 996	2 687 772
Rachat de parts rachetables	(3 481 826)	(898 719)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(37 017)	(39 512)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	13 776 153	1 749 541
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	42 637 429	29 117 511

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	224 878	665 924
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(718 573)	(500 964)
	(493 695)	164 960
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(23 758 463)	(2 955 067)
Produit de la vente de placements et des placements échus	9 938 249	1 005 292
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	8 054	122 181
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	427 000	(345 602)
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	96 651	89 269
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(1 646)	(1 618)
Augmentation (diminution) des charges à payer et des autres créditeurs	13	(2 941)
	(13 783 837)	(1 923 526)
Intérêts reçus	600 390	531 478
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(13 183 447)	(1 392 048)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 986)	(9 257)
Produit de l'émission de parts rachetables	16 963 673	2 436 776
Rachat de parts rachetables	(3 518 843)	(938 231)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	13 436 844	1 489 288
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	253 397	97 240
Encaisse à la clôture de la période	55 970	216 754
Encaisse à la clôture de la période	309 367	313 994
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	331 323	250 996

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 2024

(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	7 274 000	0,500%	1-déc-2030	6 052 688	6 045 243	
Obligations du Gouvernement du Canada	270 000	3,250%	1-déc-2033	260 089	264 539	
Obligations du Gouvernement du Canada	440 000	1,750%	1-déc-2053	311 010	305 360	
CBC Monetization Trust	80 335	4,688%	15-mai-2027	90 693	79 586	
				6 714 480	6 694 728	15,70%
Obligations - Adossées à des actifs ou à des créances hypothécaires						
Peoples Trust Company	1 550 000	1,100%	1-juin-2025	640 643	618 176	
				640 643	618 176	1,45%
Obligations canadiennes						
Bank of Nova Scotia	433 000	4,246%	20-mars-2034	433 000	442 288	
British Columbia Ferry Services Inc.	920 000	4,289%	28-avr-2044	868 268	863 446	
Coastal Gaslink Pipeline LP	373 000	5,538%	30-juin-2039	372 985	387 101	
Coastal Gaslink Pipeline LP	761 000	5,857%	30-mars-2049	761 000	813 489	
CU INC	1 220 000	2,609%	28-sept-2050	829 405	814 117	
Enbridge Gas	667 000	3,650%	1-avr-2050	632 073	544 333	
Enbridge Gas	2 606 000	3,510%	29-nov-2047	2 110 369	2 089 834	
Greater Toronto Airports Authority	239 895	6,450%	30-juil-2029	303 587	250 470	
Greater Toronto Airports Authority	500 000	4,530%	2-déc-2041	664 740	485 553	
Greater Toronto Airports Authority	580 000	2,750%	17-oct-2039	601 448	454 443	
Great-West Lifeco	1 135 000	3,600%	31-déc-2081	1 057 100	948 647	
Highway 407	1 816 000	7,125%	26-juil-2040	2 175 446	2 206 862	
Hydro One Inc.	3 516 000	2,710%	28-févr-2050	2 504 165	2 429 491	
NAV Canada	434 378	7,560%	1-mars-2027	547 231	450 218	
NAV Canada	175 000	3,534%	23-févr-2046	190 538	148 888	
NAV Canada	659 000	3,209%	29-sept-2050	667 297	518 941	
Province of British Columbia	2 000 000	2,200%	18-juin-2030	2 036 300	1 821 840	
Royal Bank of Canada	900 000	4,256%	21-déc-2026	900 000	898 674	
The Toronto-Dominion Bank	3 500 000	4,516%	29-janv-2027	3 519 740	3 516 742	
TransCanada Pipelines	106 000	6,184%	10-mars-2026	106 000	107 353	
				21 280 692	20 192 730	47,36%
Placements privés canadiens						
Cogeco Communications	600 000	5,299%	16-févr-2033	557 556	600 755	
CSS FSCC Partnership	374 158	6,915%	31-juil-2042	487 820	413 386	
Green Timbers LP	64 777	6,838%	30-juin-2037	83 289	71 462	
Honda Canada Finance	1 000 000	1,646%	25-févr-2028	844 410	906 113	
Montreal Port Authority	159 000	3,240%	22-mars-2051	159 000	122 353	
New Brunswick Highway	637 642	6,470%	30-nov-2027	796 814	652 165	
North Battleford Power LP	736 822	4,958%	31-déc-2032	828 317	728 321	
ORNGE Issuer Trust	981 213	5,727%	11-juin-2034	983 725	1 004 938	
Pembina Pipeline Corp.	500 000	3,310%	1-févr-2030	428 490	464 943	
Spy Hill Power LP	383 384	4,140%	31-mars-2036	422 504	362 443	
Toyota Credit Canada	1 111 000	2,310%	23-oct-2024	1 133 963	1 102 117	
University of Ontario Institute of Technology	116 529	6,351%	15-oct-2034	144 829	121 691	
WTH Car Rental ULC	586 000	5,145%	20-août-2027	586 000	590 805	
				7 456 717	7 141 492	16,75%
Obligations coupon zéro						
NAV Canada	49 000	0,000%	1-juin-2027	45 778	43 393	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2024	1 798	1 776	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2025	1 779	1 738	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2025	1 758	1 703	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2026	1 737	1 673	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-déc-2026	1 715	1 641	
NAV Canada	1 813	0,000%	1-juin-2027	1 694	1 606	
				56 259	53 530	0,13%
Total des obligations canadiennes				36 148 791	34 700 656	81,39%

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

FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

(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	946 032	
Nederlandse Waterschapsbank	522 000	5,200%	31-mars-2025	492 403	523 744	
				1 629 651	1 469 776	3,45%
Sociétés étrangères - libellés en dollars canadiens						
France						
Caisse Française de Financement Local	358 000	4,680%	9-mars-2029	315 620	362 464	
				315 620	362 464	0,85%
États-Unis						
Bank of America	1 006 000	5,563%	15-sept-2027	1 006 000	1 006 533	
Metropolitan Life Global Funding	2 297 000	3,394%	9-avr-2030	2 186 377	2 176 646	
New York Life Global Funding	2 391 000	2,000%	17-avr-2028	2 257 763	2 193 367	
TWDC Enterprises 18	321 000	2,758%	7-oct-2024	321 124	319 157	
The Walt Disney Company	130 000	3,057%	30-mars-2027	130 000	125 535	
				5 901 264	5 821 238	13,65%
				6 216 884	6 183 702	14,50%
Total des obligations étrangères				7 846 535	7 653 478	17,95%
Total des placements				43 995 326	42 354 134	99,34%
Autres éléments d'actif net					283 295	0,66%
Total de l'actif net					42 637 429	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).

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 D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 déc. 2023
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	149 201	386 848
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	168 230 836	158 530 495
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	-	42 193
Contrats de change à terme	3 618	1 075 593
Produits à recevoir	1 509 241	1 502 634
TVH/TVQ à recevoir	7 225	5 016
Total de l'actif	169 900 121	161 542 779
Passif		
Charges à payer	6 365	6 389
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	14 437	-
Distributions à payer	2 240 817	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 261 619	6 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	167 638 502	161 536 390
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	13,05	12,99
Placements, au coût	170 737 735	163 083 709

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)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	21 165	18 637
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	4 387 055	4 463 240
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	552 877	1 044 097
Profit net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats à terme	(434 710)	469 433
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 046 229	598 886
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements en contrats à terme	(1 086 412)	579 205
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	975	(60)
Total des produits (pertes) d'exploitation	5 487 179	7 173 438
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	17 988	11 279
Frais de dépôt	1 675	8 973
Frais de garde	7 095	3 910
Honoraires d'audit	8 667	9 338
Honoraires d'avocat	9 671	6 515
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du Fonds	32 447	31 030
Total des charges d'exploitation	78 567	74 924
Profit (perte) avant impôt	5 408 612	7 098 514
Remboursement d'impôt	-	(154 264)
Profit (perte) après impôt	5 408 612	6 944 250
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 408 612	6 944 250
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	12 670 366	12 079 053
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,43	0,57

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	161 536 390	153 449 613
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 408 612	6 944 250
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(4 766 865)	(4 638 175)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 766 865)	(4 638 175)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 248 010	9 443 828
Rachat de parts rachetables	(8 323 725)	(9 732 290)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(463 920)	(588 395)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	5 460 365	(876 857)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	167 638 502	154 878 831

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 408 612	6 944 250
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Dividendes	(21 165)	(18 637)
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(4 387 055)	(4 463 240)
Impôts comptabilisés en résultat	-	154 264
	1 000 392	2 616 637
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(51 416 812)	(25 091 323)
Produit de la vente de placements et des placements échus	44 315 577	23 566 452
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(552 877)	(1 044 097)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 046 229)	(598 886)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements en contrats à terme	1 086 412	(579 205)
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	42 193	813 667
Diminution (augmentation) nette des produits à recevoir et autres débiteurs	(2 209)	(244)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(24)	(1 023)
	(7 573 577)	(318 022)
Intérêts reçus	4 380 448	4 891 888
Dividendes reçus	21 165	18 637
Impôts payés	-	(154 264)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 171 964)	4 438 239
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(85 070)	(69 532)
Produit de l'émission de parts rachetables	11 807 032	6 993 620
Rachat de parts rachetables	(8 787 645)	(10 320 685)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	2 934 317	(3 396 597)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(237 647)	1 041 642
Encaisse à l'ouverture de la période	386 848	339 572
Encaisse à la clôture de la période	149 201	1 381 214
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement	2 440 978	2 450 208

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

P E M B R O K E

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

(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						
Canada Housing Trust No 1	1 756 000	4,823%	15-mars-2026	1 757 595	1 758 364	
Canadian Government Real Return Bond	1 909 000	7,773%	1-déc-2026	3 027 522	3 699 306	
Government of Canada	11 632 000	0,500%	1-déc-2030	9 611 850	9 667 069	
Government of Canada	1 113 000	0,500%	1-sept-2025	1 065 417	1 066 483	
Government of Canada	500 000	0,250%	1-mars-2026	469 629	470 147	
				15 932 013	16 661 369	9,94%
Obligations - Adossées à des actifs/ créances hypothécaires						
Canadian Mortgage Pools	1 000 000	1,700%	1-août-2024	491 251	488 881	
Canadian Mortgage Pools	471 000	5,058%	1-mai-2026	219 320	218 597	
Canadian Mortgage Pools	3 900 000	4,988%	1-juil-2026	2 191 435	2 189 178	
Canadian Mortgage Pools	956 000	5,018%	1-oct-2026	543 972	542 313	
Canadian Mortgage Pools	1 200 000	1,140%	1-déc-2026	935 870	941 304	
Canadian Mortgage Pools	1 000 000	5,088%	1-déc-2026	591 044	589 494	
Canadian Mortgage Pools	1 985 000	5,066%	1-janv-2027	1 275 394	1 270 400	
Canadian Mortgage Pools	400 000	5,018%	1-févr-2027	316 033	314 955	
Canadian Mortgage Pools	1 450 000	5,077%	1-févr-2027	1 010 676	1 006 839	
Canadian Mortgage Pools	2 515 000	5,098%	1-avr-2027	1 681 899	1 679 854	
Canadian Mortgage Pools	2 500 000	5,078%	1-avr-2027	1 745 065	1 745 554	
Canadian Mortgage Pools	2 569 000	5,159%	1-juin-2027	1 762 210	1 762 722	
Canadian Mortgage Pools	1 660 000	3,320%	1-sept-2028	1 554 431	1 580 924	
Canadian Mortgage Pools	2 433 000	5,209%	1-févr-2029	2 394 058	2 420 056	
Canadian Mortgage Pools	5 450 000	3,700%	1-mars-2029	5 288 197	5 319 971	
Canadian Mortgage Pools	2 003 000	4,100%	1-juin-2029	2 012 514	2 002 900	
				24 013 369	24 073 942	14,36%
Obligations de sociétés canadiennes						
Air Canada	10 583 000	4,625%	15-août-2029	10 583 000	10 258 897	
Bank of Montreal	1 000 000	2,280%	29-juil-2024	997 257	998 035	
Bank of Nova Scotia	4 840 000	5,480%	4-août-2026	4 840 000	4 813 877	
Bank of Nova Scotia	1 072 000	3,700%	27-juil-2081	1 071 499	879 702	
Bank of Nova Scotia	2 200 000	5,845%	3-mai-2027	2 200 000	2 202 302	
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 865 000	5,551%	15-juil-2026	2 865 000	2 855 041	
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 550 000	4,900%	2-avr-2027	1 549 116	1 552 094	
Cineplex	105 000	5,750%	30-sept-2025	108 203	114 293	
Cineplex	1 296 000	7,625%	31-mars-2029	1 296 000	1 323 540	
Flint	1 859 411	8,000%	14-oct-2027	1 859 411	1 628 500	
Corus Entertainment	1 524 000	6,000%	28-févr-2030	1 524 000	573 405	
Enbridge Inc.	1 595 000	5,700%	9-nov-2027	1 594 582	1 647 157	
Ford Credit Canada	752 000	4,460%	13-nov-2024	751 479	749 527	
GMF Canada Leasing Trust	1 500 000	4,883%	21-déc-2026	1 500 000	1 542 375	
Great-West Lifeco	1 854 000	3,600%	31-déc-2081	1 854 000	1 549 596	
Manulife Financial	6 375 000	3,375%	19-juin-2081	5 978 918	5 334 815	
Manulife Financial	4 960 000	4,100%	19-mars-2082	4 692 660	4 087 939	
Metro Inc.	467 000	1,922%	2-déc-2024	462 665	461 056	
Royal Bank of Canada	2 100 000	4,256%	21-déc-2026	2 100 000	2 096 906	
Royal Bank of Canada	3 939 000	4,109%	22-déc-2025	3 939 000	3 916 163	
Royal Bank of Canada	2 400 000	4,200%	31-déc-2049	2 400 000	2 008 872	
Royal Bank of Canada	1 100 000	3,650%	24-nov-2081	957 733	915 172	
Sun Life Financial	3 330 000	3,600%	30-juin-2081	3 187 973	2 783 368	
Toronto-Dominion Bank	1 758 000	5,446%	8-juin-2026	1 758 000	1 765 706	
Toronto-Dominion Bank	2 977 000	4,477%	18-janv-2028	2 977 000	2 973 404	
Toronto-Dominion Bank	2 653 000	3,600%	31-oct-2081	2 645 857	2 210 137	
TransCanada PipeLines	617 000	6,184%	10-mars-2026	617 000	624 873	
Videotron	900 000	5,625%	15-juin-2025	906 739	902 788	
				67 217 092	62 769 540	37,44%

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 2024

(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	1 973 028	2 038 852	
Bombardier	1 079 000	7,875%	15-avr-2027	1 313 390	1 481 124	
Canadian Imperial Bank of Commerce	460 000	1,750%	31-août-2085	378 920	575 862	
Royal Bank of Canada	750 000	3,862%	29-juin-2085	495 322	944 067	
TransCanada PipeLines	3 737 000	7,794%	15-mai-2067	4 160 218	4 676 910	
				8 320 878	9 716 815	5,80%
Placements privés canadiens						
Black Press Group	428 952	10,000%	22-mars-2029	423 840	357 060	
Honda Canada Finance	1 500 000	5,173%	27-sept-2024	1 500 000	1 500 377	
Kruger Packaging Holdings LP	67 000	6,000%	1-juin-2026	67 053	65 884	
Toyota Credit Canada	629 000	1,270%	22-juil-2024	628 719	627 757	
WTH Car Rental ULC	732 000	6,028%	20-févr-2027	732 000	745 557	
WTH Car Rental ULC	93 833	2,781%	20-juil-2024	93 856	31 238	
				3 445 468	3 327 873	1,99%
Total des obligations canadiennes				118 928 820	116 549 539	69,52%
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs étrangers liés à un gouvernement						
États-Unis						
Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation	932 000	0,825%	15-janv-2026	1 401 033	1 627 686	
Obligations du Trésor américain indexées sur l'inflation	257 000	0,149%	15-avr-2026	357 678	401 560	
				1 758 711	2 029 246	1,21%
Obligations de sociétés étrangères - libellées en dollars canadiens						
États-Unis						
Bank of America Corp.	3 300 000	5,563%	15-sept-2027	3 290 247	3 301 749	
Metropolitan Life Global Funding I	3 602 000	4,642%	1-avr-2027	3 602 000	3 616 594	
Metropolitan Life Global Funding I	1 000 000	5,844%	15-juin-2026	1 000 000	1 007 440	
New York Life Global Funding	2 170 000	5,690%	30-juin-2026	2 170 000	2 184 734	
Pacific Life Global Funding II	4 970 000	5,655%	1-févr-2027	4 970 000	5 003 746	
				15 032 247	15 114 263	9,02%
Obligations de sociétés étrangères - libellées en dollars américains						
Chili						
Latam Airlines Group	1 614 000	13,375%	15-oct-2029	2 101 807	2 540 164	1,52%
Suisse						
Credit Suisse Group	680 000	1,305%	2-févr-2027	800 134	868 244	
				800 134	868 244	0,52%
Royaume-Uni						
NatWest Group	1 693 000	7,472%	10-nov-2026	2 287 886	2 368 181	1,41%

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 D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

(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	3 163 884	2 409 067	
American Airlines Inc.	1 315 000	8,500%	15-mai-2029	1 805 500	1 870 614	
Avis Budget Car Rental	1 936 000	5,750%	15-juil-2027	2 494 469	2 547 332	
Avis Budget Car Rental	1 499 000	4,750%	1-avr-2028	1 875 462	1 884 184	
Avis Budget Car Rental	997 000	5,375%	1-mars-2029	1 259 692	1 249 708	
Avis Budget Car Rental	494 000	5,130%	20-oct-2028	670 148	671 649	
Boeing	606 000	3,100%	1-mai-2026	835 592	787 295	
Gannett Holdings	289 000	6,000%	1-nov-2026	360 700	378 625	
General Electric	889 000	5,969%	5-mai-2026	1 146 819	1 221 058	
General Electric	324 000	6,064%	15-août-2036	360 681	420 666	
Hertz	850 000	0,000%	15-oct-2024	-	49 431	
Hertz	798 000	0,000%	1-août-2026	-	109 194	
Hertz	2 589 000	0,000%	15-janv-2028	-	354 264	
Hertz	4 740 000	5,000%	1-déc-2029	5 188 781	3 990 200	
Hertz	1 687 000	12,625%	15-juil-2029	2 309 915	2 388 995	
Hertz	1 114 000	8,000%	15-juil-2029	1 526 467	1 532 705	
Lehman Brothers Holdings	8 000	0,000%	31-déc-2049	-	6	
Navient	788 000	5,625%	25-janv-2025	858 000	1 062 412	
Spirit AeroSystems Inc.	310 000	3,850%	15-juin-2026	429 306	408 830	
Spirit AeroSystems Inc.	694 000	9,750%	15-nov-2030	954 319	1 048 740	
Spirit AeroSystems Inc.	1 929 000	4,600%	15-juin-2028	2 440 072	2 474 822	
				27 679 807	26 859 797	16,02%
Total des obligations étrangères				49 660 592	49 779 895	29,69%
Actions canadiennes						
Bird Construction	27 619			180 189	740 752	
Flint	113			113 039	59 898	
Flint, Series 1 Preferred Shares	1 565			1 565 000	829 563	
Flint, Series 2 Preferred Shares	70 333			87 073	1 758	
Postmedia Network Canada Corp.	6 631			13 925	8 156	
X-Spectrum 1 Inc.	18 979			-	5 124	
X-Spectrum 2 Inc.	31 093			-	-	
Yellow Pages	28 056			189 097	256 151	
				2 148 323	1 901 402	1,13%
Total des placements				170 737 735	168 230 836	100,35%
Autres éléments d'actif net					(692 334)	-0,35%
Total de l'actif net				170 737 735	167 638 502	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 2024

(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	1,3658	1,3663	CAD	42 169 978	USD	(30 876 000)	(14 437)
1	Bank of Nova Scotia	A-1	14 septembre 2023	1,3680	1,3663	CAD	2 917 880	USD	(2 133 000)	3 618

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 DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
(non audités)		
Actif		
Trésorerie	272 267	1 049 493
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	28 090 791	26 581 935
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	-	10 220
Produits à recevoir	120 187	58 669
TVQ/TVH à recevoir	5 030	3 712
Total de l'actif	28 488 275	27 704 029
Passif		
Charges à payer	4 139	4 140
Distributions à payer	309 432	-
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	76 649	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	390 220	4 140
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	28 098 055	27 699 889
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	14,69	14,06
Placements, au coût	24 711 176	23 472 490

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

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	441 244	300 927
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	35 313	47 716
Distributions provenant des fonds sous-jacents	125 405	127 512
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	995 634	512 662
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	270 170	939 176
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	5 994	7 908
Total des produits (pertes) d'exploitation	1 873 760	1 935 901
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	9 475	6 640
Frais de dépôt	1 675	7 062
Frais de garde	4 547	3 991
Honoraires d'audit	6 430	7 771
Honoraires d'avocat	9 643	6 496
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du Fonds	23 179	23 111
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	10 403	10 867
Total des charges d'exploitation	66 376	69 817
Profit (perte) avant impôt	1 807 384	1 866 084
Impôts retenus à la source	(5 538)	(3 496)
Impôts récupérés	-	21 338
Profit (perte) après impôt	1 801 846	1 883 926
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 801 846	1 883 926
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	1 939 096	1 996 029
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,93	0,94

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

FONDS ÉQUILBRÉ 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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	27 699 889	27 216 883
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 801 846	1 883 926
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(580 526)	(486 333)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(580 526)	(486 333)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	373 881	488 714
Rachat de parts rachetables	(1 038 200)	(1 460 050)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(158 835)	(162 028)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(823 154)	(1 133 364)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	28 098 055	27 481 112

FONDS ÉQUILIBRÉ CANADIEN PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 801 846	1 883 926
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(35 313)	(47 716)
Dividendes	(441 244)	(300 927)
Impôts comptabilisés en résultat	5 538	(17 842)
	1 330 827	1 517 441
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(3 169 827)	(2 758 687)
Produit de la vente de placements et des placements échus	2 916 372	3 684 102
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(995 634)	(512 662)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(270 170)	(939 176)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	10 403	10 867
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	86 869	(5 101)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(1 318)	(293)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(1)	(640)
	(92 479)	995 851
Intérêts reçus	35 313	47 716
Dividendes	379 726	284 165
Impôts payés	(5 538)	17 842
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	317 022	1 345 574
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(7 317)	(6 926)
Produit de l'émission de parts rachetables	110 104	227 375
Rachat de parts rachetables	(1 197 035)	(1 622 078)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 094 248)	(1 401 629)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(777 226)	(56 055)
Encaisse à l'ouverture de la période	1 049 493	968 430
Encaisse à la clôture de la période	272 267	912 375
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement et des gains en capital	263 777	261 339

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

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds sous-jacents			
Fonds d'obligations - 28,12 %			
689 072	Fonds d'obligations canadien Pembroke	8 812 344	7 902 005
Total des Fonds sous-jacents - 28,12 %		8 812 344	7 902 005
Actions canadiennes			
Consommation courante - 2,74 %			
16 409	Jamieson Wellness	395 574	476 025
3 867	Metro	222 280	293 080
		617 854	769 105
Consommation discrétionnaire - 4,71 %			
24 585	Gamehost	250 251	262 814
4 860	Gildan Activewear	250 019	252 185
30 960	Sleep Country Canada	772 352	807 437
		1 272 622	1 322 436
Énergie - 4,85 %			
24 112	Parex Resources	639 831	528 535
34 734	Topaz Energy	524 699	833 616
		1 164 530	1 362 151
Immobilier - 2,15 %			
23 346	Information Services	395 163	602 794
		395 163	602 794
Matières - 3,56 %			
93 993	Champion Iron	536 318	550 799
15 487	Richards Packaging Income Fund	562 374	449 897
		1 098 692	1 000 696
Produits industriels - 14,75 %			
9 816	Calian	354 572	552 150
108 716	Dexterra	804 480	581 631
14 224	Finning International	416 834	570 525
26 281	Element Fleet Management	548 069	654 134
4 401	Hammond Power Solutions	45 256	490 667
44 205	Mullen	584 046	580 854
13 611	Russel Metals	575 732	507 282
1 708	Toromont Industries	110 652	206 890
		3 439 641	4 144 133
Services de communications - 2,63 %			
2734	Cogeco	136 295	131779
80 177	Stingray Group	573 938	607 742
		710 233	739 521

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

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes - (suite)			
Services financiers - 24,23 %			
82 817	AGF Management	573 372	699 828
49 899	Alaris Equity Partners Income	772 086	788 903
14 596	Canadian Western Bank	417 936	633 174
7 792	EQB	521 083	726 526
301	Fairfax Financial Holdings	156 857	468 455
10 792	First National Financial	398 779	384 087
2 767	goeasy	318 257	545 431
17 857	Guardian Capital Group - Class A	418 019	768 208
6 185	iA Financial	374 301	531 353
2 794	Intact Financial	406 594	637 060
16 451	TMX Group	304 683	626 454
		4 661 967	6 809 479
Technologies de l'information - 6,85 %			
30 430	Computer Modelling Group	206 666	401 372
50 921	Evertz Technologies	827 750	631 420
18 180	Softchoice	310 566	318 150
27 441	Vecima Networks	301 209	573 242
		1 646 191	1 924 184
Total des actions canadiennes - 66,46 %		15 006 893	18 674 499
Actions américaines			
Services financiers - 1,82 %			
7 422	Main Street Capital	461 202	512 769
		461 202	512 769
Produits industriels - 3,56 %			
1 580	Watsco	430 737	1 001 518
		430 737	1 001 518
Total des actions américaines - 5,39 %		891 939	1 514 287
Total des placements - 99,97 %		24 711 176	28 090 791
Autres éléments d'actif net - 0,03 %			7 264
Total de l'actif net - 100,00 %			28 098 055

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	3 506 611	4 875 745
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	162 220 829	152 221 795
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	-	7 992
TVQ/TVH à recevoir	338	-
Produits à recevoir	590 570	97 822
Total de l'actif	166 318 348	157 203 354
Passif		
Distributions à payer	990 011	-
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	409 686	-
TVH à payer	-	433
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 399 697	433
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	164 918 651	157 202 921
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	13,51	12,86
Placements, au coût	143 228 906	140 462 635

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

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	406 380	514 366
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	401 706	229 390
Distributions provenant des fonds sous-jacents	1 010 017	828 689
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 476 400	357 279
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 232 763	7 836 719
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	8 845	(8 151)
Total des produits (pertes) d'exploitation	10 536 111	9 758 292
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	24 230	17 439
Frais de dépôt	1 675	8 590
Frais de garde	8 114	6 147
Honoraires d'audit	7 378	7 893
Honoraires d'avocat	9 708	6 534
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du Fonds	30 444	31 986
Honoraires de gestion - Fonds négociés en bourse	118 006	102 767
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	12 162	11 500
Total des charges d'exploitation	212 741	196 735
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	10 323 370	9 561 557
Charges absorbées par le gestionnaire	147 204	131 046
Profit (perte) avant impôt	10 470 574	9 692 603
Remboursement d'impôt	(32 632)	(38 486)
Profit (perte) après impôt	10 437 942	9 654 117
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 437 942	9 654 117
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	12 242 956	12 653 621
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,85	0,76

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	157 202 921	146 151 206
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 437 942	9 654 117
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Revenu net de placement	(2 598 520)	(1 755 691)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(2 598 520)	(1 755 691)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	14 210 336	10 057 670
Rachat de parts rachetables	(13 465 073)	(7 150 447)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(868 955)	(817 415)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(123 692)	2 089 808
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	164 918 651	156 139 440

FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
	\$	\$
(non audités)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 437 942	9 654 117
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(401 706)	(229 390)
Dividendes	(406 380)	(514 366)
Impôts comptabilisés en résultat	32 632	38 486
	9 662 488	8 948 847
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(31 111 861)	(10 629 520)
Produit de la vente de placements et des placements échus	29 809 828	8 271 274
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 476 400)	(357 279)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 232 763)	(7 836 719)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	12 162	11 500
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	417 678	342 676
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(493 519)	(267 836)
	(412 387)	(1 517 057)
Dividendes	406 380	514 366
Intérêts reçus	401 706	229 390
Impôts payés	(32 632)	(38 486)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	363 067	(811 787)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(25 918)	(26 145)
Produit de l'émission de parts rachetables	12 627 745	9 167 088
Rachat de parts rachetables	(14 334 028)	(7 967 862)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(1 732 201)	1 173 081
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(1 369 134)	361 294
Encaisse à l'ouverture de la période	4 875 745	3 631 865
Encaisse à la clôture de la période	3 506 611	3 993 159
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant du revenu net de placement et des gains en capital	1 582 591	890 582

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 2024

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

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Fonds sous-jacents			
Fonds d'obligations - 22,96 %			
1 963 509	Fonds d'obligations canadien Pembroke	23 238 852	22 516 740
1 175 950	Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	16 017 737	15 340 741
		39 256 589	37 857 481
Fonds d'actions américaines - 11,96 %			
270 582	Fonds concentré Pembroke	5 594 447	5 447 177
248 058	Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	11 888 466	14 272 437
		17 482 913	19 719 614
Fonds d'actions canadiennes - 10,38 %			
480 508	Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	6 447 085	8 349 507
104 893	Fonds de croissance canadien Pembroke	7 956 644	8 420 146
15 442	Fonds dividendes et de croissance Pembroke	350 712	353 065
		14 754 441	17 122 718
Fonds d'actions mondiales et internationales - 20,16 %			
665 528	Guardian Fundamental Global Equity Fund	17 746 139	22 054 528
391 029	Fonds de croissance international Pembroke	11 877 831	11 192 606
		29 623 970	33 247 134
Fonds négociés en bourse - 21,38 %			
37 481	iShares Core MSCI EAFE ETF	3 223 841	3 725 482
39 584	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	2 451 141	2 899 429
18 754	iShares Core S&P 500 ETF	9 051 149	14 042 982
260 139	iShares Gold Bullion ETF	5 260 783	6 997 739
229 652	iShares S&P/TSX 60 Index ETF	6 227 221	7 587 702
		26 214 135	35 253 334
	Total des Fonds sous-jacents - 86,83 %	127 332 048	143 200 281
Actions canadiennes			
Consommation courante - 0,45 %			
16 368	Jamieson Wellness	474 045	474 836
3 449	Metro	206 967	261 400
		681 012	736 236
Consommation discrétionnaire - 0,76 %			
24 545	Gamehost Inc.	249 845	262 386
4 838	Gildan Activewear Inc.	248 886	251 044
28 631	Sleep Country Canada	708 040	746 696
		1 206 771	1 260 126
Énergie - 0,72 %			
23 390	Parex Resources Inc.	617 238	512 709
27 893	Topaz Energy	443 604	669 432
		1 060 842	1 182 141
Immobilier - 0,32 %			
20 245	Information Services	410 986	522 726
		410 986	522 726

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

FONDS ÉQUILBRÉ MONDIAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes (suite)			
Matières - 0,57 %			
93 817	Champion Iron	539 501	549 768
13 489	Richards Packaging Income Fund	666 623	391 855
		1 206 124	941 623
Produits industriels - 2,05 %			
9 868	Calian	504 017	555 075
94 239	Dexterra	683 765	504 179
13 710	Finning International	421 749	549 908
4 406	Hammond Power Solutions	49 068	491 225
43 899	Mullen	578 620	576 833
13 581	Russel Metals Inc.	572 690	506 164
1 689	Toromont Industries	128 356	204 589
		2 938 265	3 387 973
Services de communications - 0,44 %			
2 697	Cogeco	208 990	129 995
79 149	Stingray Group Inc.	567 898	599 949
		776 888	729 944
Services financiers - 4,61 %			
79 518	AGF Management	556 963	671 965
46 085	Alaris Equity Partners	717 267	728 604
14 381	Canadian Western Bank	413 686	623 848
26 420	Element Fleet Management	552 848	657 594
7 806	EQB	538 976	727 831
299	Fairfax Financial	159 553	465 343
9 110	First National Financial	365 588	324 225
2 768	goeasy	318 639	545 628
15 421	Guardian Capital Group - Class A	432 091	663 411
6 218	iA Financial Corp	431 783	534 188
2 294	Intact Financial	353 193	523 055
7 459	Main Street Capital Corp.	464 750	515 325
16 538	TMX Group	405 357	629 767
		5 710 694	7 610 784
Technologies de l'information - 1,08 %			
30 374	Computer Modelling Group	206 772	400 633
46 559	Evertz Technologies	679 617	577 332
18 150	Softchoice	309 078	317 625
23 581	Vecima Networks	288 368	492 607
		1 483 835	1 788 197
Total des actions canadiennes - 11,00 %		15 475 417	18 159 750
Actions américaines			
Produits industriels - 0,52 %			
1 358	Watsco	421 441	860 798
Total des actions américaines - 0,52 %		421 441	860 798
Total des placements - 98,36 %		143 228 906	162 220 829
Autres éléments d'actif net - 1,64%			2 697 822
Total de l'actif net - 100,00 %			164 918 651

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 2024	31 déc. 2023
(non audités)	\$	\$
Actif		
Trésorerie	1 550 162	1 420 755
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	31 176 725	24 084 749
Créances des courtiers pour titres de placement vendus	-	1 774 454
Produits à recevoir	30 023	33 290
TVQ à recevoir	1 125	147
Total de l'actif	32 758 035	27 313 395
Passif		
Dus aux courtiers pour les titres de placement achetés	-	2 277 748
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	-	2 277 748
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 758 035	25 035 647
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	17,38	15,57
Placements, au coût	25 993 977	21 435 025

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	209 965	132 825
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	18 830	9 778
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	342 338	210 708
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 533 024	1 588 102
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s		
Total des produits (pertes) d'exploitation	3 104 157	1 941 413
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	5 650	5 611
Frais de dépôt	1 675	7 991
Frais de garde	4 168	1 993
Honoraires d'audit	6 400	8 749
Frais juridiques	9 597	7 703
Honoraires d'avocat	1 024	3 879
Frais d'évaluation du fonds	8 322	-
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	4 557	3 087
Total des charges d'exploitation	41 393	39 013
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	3 062 764	1 902 400
Charges absorbées par le gestionnaire	-	7 703
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 062 764	1 910 103
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	1 716 643	1 199 875
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,78	1,59

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)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	25 035 647	14 361 075
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 062 764	1 910 103
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 227 987	4 353 260
Rachat de parts rachetables	(472 313)	(180 310)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(96 050)	(49 585)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	4 659 624	4 123 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	32 758 035	20 394 543

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 062 764	1 910 103
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(18 830)	(9 778)
Dividendes	(209 965)	(132 825)
	2 833 969	1 767 500
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(8 442 661)	(6 670 585)
Produit de la vente de placements et des placements échus	4 221 490	1 911 809
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(342 338)	(210 708)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 533 024)	(1 588 102)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	4 557	3 087
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(978)	(632)
Augmentation (diminution) nette des créances sur les courtiers	(503 294)	-
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	-	480
	(4 762 279)	(4 787 151)
Intérêts reçus	18 830	9 778
Dividendes reçus	213 232	122 205
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(4 530 217)	(4 655 168)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	5 227 987	4 353 260
Rachat de parts rachetables	(568 363)	(229 895)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	4 659 624	4 123 365
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	129 407	(531 803)
Encaisse à l'ouverture de la période	1 420 755	753 853
Encaisse à la clôture de la période	1 550 162	222 050
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023		

FONDS DE SOCIÉTÉS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes	Coût \$	Juste valeur \$
Consommation courante - 4,33 %			
13 629	Alimentation Couche-Tard	802 165	1 046 298
4 930	Metro	340 550	373 645
		1 142 715	1 419 943
Consommation discrétionnaire - 10,01 %			
28 805	Aritzia	966 802	1 115 330
9 386	BRP	924 792	822 683
4 338	Dollarama	316 154	541 860
15 417	Gildan Activewear	792 633	799 988
		3 000 381	3 279 861
Energy - 6,77 %			
43 780	ARC Resources	767 696	1 068 670
18 511	Tourmaline Oil	1 143 323	1 148 608
		1 911 019	2 217 278
Immobilier - 4,83 %			
2 417	Colliers International	344 945	369 245
5 819	FirstService	1 055 006	1 211 516
		1 399 951	1 580 761
Matières - 9,12 %			
11 972	Agnico Eagle Mines	840 132	1 071 255
42 482	Alamos Gold	735 293	911 664
14 027	Wheaton Precious Metals	800 268	1 006 157
		2 375 693	2 989 076
Produits industriels - 24,04 %			
31 649	AtkinsRealis Group	1 094 874	1 874 253
5 780	Boyd Group Services	1 308 226	1 485 287
47 189	Element Fleet Management	982 775	1 174 534
20 041	CAE	511 851	509 242
4 020	Canadian National Railway	617 359	649 873
32 719	Finning International	1 130 792	1 312 359
7 599	Stantec	540 445	870 313
		6 186 322	7 875 861
Services financiers - 21,23 %			
7 339	Brookfield	389 410	417 589
13 479	EQB	1 143 640	1 256 782
526	Fairfax Financial Holdings	407 777	818 630
2 952	Intact Financial	537 967	673 086
10 953	National Bank of Canada	1 087 023	1 188 509
10 108	Royal Bank of Canada	1 355 490	1 472 230
29 592	TMX Group	802 318	1 126 863
		5 723 625	6 953 689

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 2024

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

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Technologies de l'information - 14,84 %		
7 045	CGI	830 901	961 995
350	Constellation Software	893 676	1 379 658
8 739	Kinaxis	1 374 964	1 378 664
4 913	Shopify	490 446	444 184
5 249	The Descartes Systems Group	664 284	695 755
		4 254 271	4 860 256
	Total des placements - actions canadiennes - 95,17 %	25 993 977	31 176 725
	Total des placements - 95,17 %	25 993 977	31 176 725
	Autres éléments d'actif net - 4,83 %		1 581 310
	Total de l'actif net - 100,00 %		32 758 035

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	4 872 452	4 676 730
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	267 654 126	273 439 650
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	216 414	-
Produits à recevoir	264 792	276 469
TVQ à recevoir	3 154	3 292
Total de l'actif	273 010 938	278 396 141
Passif		
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	24 309	-
Rachats payables	-	51 834
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	24 309	51 834
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	272 986 629	278 344 307
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	80,27	75,95
Placements, au coût	202 909 426	211 940 739

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)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	2 519 521	2 265 515
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	313 114	187 294
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	9 875 133	4 296 186
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	3 245 789	3 785 782
Total des produits (pertes) d'exploitation	15 953 557	10 534 777
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	50 124	43 221
Frais de dépôt	1 675	10 261
Frais de garde	11 206	19 243
Honoraires d'audit	16 786	18 390
Honoraires d'avocat	9 691	6 235
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du fonds	22 235	-
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	173 820	151 056
Total des charges d'exploitation	286 561	252 285
Profit (perte) avant impôt	15 666 996	10 282 492
Remboursement d'impôt	-	533 319
Retenue à la source	(13 020)	-
Profit (perte) après impôt	15 653 976	10 815 811
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 653 976	10 815 811
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	3 555 737	3 804 917
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	4,40	2,84

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

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de l'exercice	278 344 307	276 774 372
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 653 976	10 815 811
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 104 946	592 392
Rachat de parts rachetables	(20 144 506)	(11 802 455)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(1 972 094)	(1 922 494)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(21 011 654)	(13 132 557)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	272 986 629	274 457 626

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 653 976	10 815 811
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(313 114)	(187 294)
Revenu de dividendes	(2 519 521)	(2 265 515)
Impôts comptabilisés dans le résultat	13 020	(533 319)
	12 834 361	7 829 683
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(38 610 171)	(53 779 986)
Produit de la vente de placements	57 342 797	51 105 304
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(9 875 133)	(4 296 186)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(3 245 789)	(3 785 782)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	173 820	151 056
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	(192 105)	66 591
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	138	(3 888)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	(51 834)	2 606
	18 376 084	(2 710 602)
Intérêts reçus	313 114	187 294
Dividendes reçus	2 531 198	2 044 151
Impôts payés	(13 020,00)	533 319
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	21 207 376	54 162
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 104 946	592 392
Rachat de parts rachetables	(22 116 600)	(13 724 949)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(21 011 654)	(13 132 557)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	195 722	(13 078 395)
Trésorerie à l'ouverture de la période	4 676 730	20 716 175
Trésorerie à la clôture de la période	4 872 452	7 637 780

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023

FONDS DE CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes	Coût \$	Juste valeur \$
	Services de communications - 1,66 %		
197 124	IMAX	4 548 920	4 523 432
		4 548 920	4 523 432
	Consommation courante - 2,62 %		
246 378	Jamieson Wellness	6 873 776	7 147 426
		6 873 776	7 147 426
	Consommation discrétionnaire - 16,72 %		
239 247	Aritzia	6 528 503	9 263 644
49 018	BRP	2 433 277	4 296 428
455 413	D2L	3 808 490	5 141 613
320 895	Pet Valu Holdings	9 662 108	8 442 747
275 660	Pollard Banknote	6 489 492	7 718 480
413 439	Sleep Country Canada	10 510 969	10 782 489
		39 432 839	45 645 401
	Énergie - 5,14 %		
829 660	Advantage Energy	8 247 834	8 611 871
131 542	Parex Resources	2 589 495	2 883 401
35 114	TerraVest Industries	2 642 041	2 538 391
		13 479 370	14 033 663
	Soins de santé - 3,53 %		
2593833	Hamilton Thorne	3 564 945	3 735 120
795598	Vitalhub	3 825 669	5 903 337
		7 390 614	9 638 457
	Immobilier - 7,83 %		
125 211	Altus Group	4 389 089	6 325 660
35 516	Colliers International	2 502 374	5 425 779
58 003	Mainstreet Equity	5 974 712	9 612 257
		12 866 175	21 363 696
	Matières - 6,12 %		
869 117	5N Plus	3 582 318	5 440 672
106 878	Altius Minerals	2 407 070	2 264 745
1 088 365	Champion Iron	6 310 040	6 377 819
90 098	Richards Packaging Income Fund	3 925 517	2 617 347
		16 224 945	16 700 583
	Produits industriels - 19,90 %		
1 233 061	Black Diamond Group	8 235 354	9 987 794
32 576	Boyd Group Services	6 333 557	8 371 055
175 683	Calian Group	9 824 709	9 882 169
82 162	GDI Integrated Facility Services	3 113 662	2 649 725
95 495	Hammond Power Solutions	3 538 244	10 646 738
360 950	MDA	4 541 917	4 930 577
191 068	Richelieu Hardware	4 384 139	7 870 091
		39 971 582	54 338 149
	Services financiers - 14,61 %		
123 412	EQB	5 508 476	11 506 935
56 619	goeasy	6 013 498	11 160 737
217 474	Guardian Capital Group	5 399 020	9 355 731
190 252	Trisura Group	3 698 419	7 872 628

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 CROISSANCE CANADIEN PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements - actions canadiennes - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Technologies de l'information - 19,92 %		
249 928	Computer Modelling Group	1 954 294	3 296 550
282 358	Coveo Solutions	2 985 098	2 199 569
50 068	Descartes Systems Group	1 667 794	6 636 513
670 339	Evertz Technologies	10 431 027	8 312 204
64 603	Kinaxis	6 595 523	10 191 769
132 697	Softchoice	2 282 777	2 322 198
321 079	Sylogist	2 949 937	3 249 319
382 156	TECSYS	8 496 445	13 371 638
229 178	Vecima Networks	4 138 897	4 787 528
		41 501 792	54 367 288
	Total des placements - actions canadiennes - 98,05 %	202 909 426	267 654 126
	Autres éléments d'actif net - 1,95 %		5 332 503

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

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	5 324 967	2 697 316
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	197 992 319	199 423 161
Produits à recevoir	70 245	56 958
Impôts sur le revenu à recouvrer (Note 6)	7 658 307	7 958 188
TVH/TVQ à recevoir	3 114	2 469
Total de l'actif	211 048 952	210 138 092
Passif		
Charges à payer	53 500	35 500
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	162 299	134 209
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables)	215 799	169 709
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	210 833 153	209 968 383
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action		
Actif net CAD	57,54	54,16
Actif net USD	42,05	41,07
Placements, au coût	137 113 650	146 525 392

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024	2023
	\$	\$
Produits		
Dividendes	570 769	582 333
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	52 837	68 966
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 818 359	3 612 418
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	7 980 901	13 658 390
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	12 193	(189 088)
Total des produits (pertes) d'exploitation	13 435 059	17 733 019
Charges		
Frais des administrateurs (Note 9)	22 961	41 114
Frais d'information des porteurs de titres	70 019	75 518
Frais de dépôt	1 675	8 285
Frais de garde	13 830	6 395
Honoraires d'audit	41 353	26 068
Honoraires d'avocat	9 529	6 255
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'assurance	16 410	15 737
Frais d'évaluation du fonds	21 922	-
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	94 335	46 553
Total des charges d'exploitation	293 058	229 804
Profit (perte) avant impôt	13 142 001	17 503 215
Impôts retenus à la source	(85 615)	(88 059)
Profit (perte) après impôt	13 056 386	17 415 156
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 056 386	17 415 156
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables en circulation au cours de la période	3 793 921	4 106 285
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action	3,44	4,24

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)	2024	2023
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période	209 968 383	200 629 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 056 386	17 415 156
Transactions sur actions rachetables		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 253 801	1 391 634
Rachat d'actions rachetables	(12 124 893)	(5 132 968)
Rachat d'actions rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(1 320 524)	(1 228 016)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur actions	(12 191 616)	(4 969 350)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la période	210 833 153	213 074 978

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
	\$	\$
(non audités)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 056 386	17 415 156
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(52 837)	(68 966)
Dividendes	(570 769)	(582 333)
Impôts comptabilisés en résultat	85 615	88 059
	12 518 395	16 851 916
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(38 720 447)	(20 268 060)
Produit de la vente de placements et des placements échus	52 856 214	28 463 151
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 818 359)	(3 612 418)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(7 980 901)	(13 658 390)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	94 335	46 553
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	28 090	538 383
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	299 236	558 091
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	18 000	(17 900)
	14 294 563	8 901 326
Intérêts reçus	52 837	68 966
Dividendes reçus	557 482	587 061
Impôts payés	(85 615)	(88 059)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	14 819 267	9 469 294
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 253 801	1 391 634
Rachat d'actions rachetables	(13 445 417)	(6 360 984)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(12 191 616)	(4 969 350)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	2 627 651	4 499 944
Encaisse à l'ouverture de la période	2 697 316	1 296 013
Encaisse à la clôture de la période	5 324 967	5 795 957

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023

FONDS DE CROISSANCE AMÉRICAIN PEMBROKE INC.

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements - actions américaines	Coût \$	Juste valeur \$
Consommation discrétionnaire - 14,02 %			
67 620	Dorman Products	7 313 392	8 464 413
65 603	Gentherm	4 149 196	4 427 334
36 780	Installed Building Products	2 597 270	10 351 405
13 025	LCI Industries	1 555 022	1 842 510
5 334	Ollie's Bargain Outlet Holdings	638 411	716 518
92 904	Stoneridge	3 133 476	2 028 910
80 253	Universal Technical Institute	1 590 226	1 727 371
		20 976 993	29 558 461
Produits industriels - 32,60 %			
58 318	A O Smith	4 065 764	6 525 973
18 994	AAON	2 126 655	2 267 397
54 975	Albany International	4 312 598	6 352 730
129 972	Bowman Consulting Group	3 610 085	5 653 740
21 410	Construction Partners	856 380	1 617 447
106 066	Core & Main	3 989 370	7 102 900
19 265	CRA International	1 178 216	4 539 919
41 332	Federal Signal	3 991 585	4 732 076
38 168	FranklinCovey	1 192 267	1 984 625
73 654	KBR	4 595 630	6 464 290
36 437	SiteOne Landscape Supply	4 850 887	6 053 305
64 446	Trex Company	3 429 657	6 536 224
10 146	Watsco	3 184 794	6 431 265
34 415	WNS (Holdings)	2 090 484	2 472 308
		43 474 372	68 734 199
Services financiers - 8,08 %			
81 062	Axos Financial	2 533 328	6 339 121
111 754	International Money Express	2 524 350	3 186 811
82 232	Ryan Specialty Holdings	4 890 454	6 516 133
15 349	Victory Capital Holdings	1 075 308	1 002 460
		11 023 440	17 044 525
Soins de santé - 10,46 %			
61 680	Bio-Techne	6 148 357	6 047 224
107 132	Certara	2 613 123	2 030 320
119 376	Globus Medical	7 995 798	11 187 672
110 915	Stevanato Group	2 475 926	2 783 461
		19 233 204	22 048 677

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 2024

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

Nombre d'actions	Placements - actions américaines - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
	Technologies de l'information - 28,75 %		
289 866	CCC Intelligent Solutions Holdings	4 679 062	4 406 633
305 770	Cellebrite DI	4 772 937	4 999 865
178 957	Couchbase	4 978 535	4 471 415
38 846	Dolby Laboratories	3 567 155	4 211 448
12 743	Manhattan Associates	2 699 988	4 301 314
9 046	Monolithic Power Systems	2 827 714	10 170 794
79 909	nCino	3 418 633	3 438 839
100 625	Pure Storage	4 037 544	8 841 055
32 655	Q2 Holdings	2 712 185	2 695 743
20 069	SPS Commerce	3 203 469	5 167 120
160 195	Vertex	5 508 419	7 902 231
		42 405 641	60 606 457
	Total des placements - actions américaines		
	- 93,91 %	137 113 650	197 992 319
	Autres éléments d'actif net - 6,09 %		12 840 834
	Total de l'actif net - 100,00 %		210 833 153

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars canadiens)

(non audités)	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	3 362 435	3 559 658
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	145 525 792	161 321 671
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placement vendus	1 568 636	849 521
Produits à recevoir	204 638	92 869
TVH/TVQ à recevoir	15 448	12 355
Total de l'actif	150 676 949	165 836 074
Passif		
Charges à payer	19 703	16 059
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 294 304	1 517 415
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	1 314 007	1 533 474
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	149 362 942	164 302 600
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	28,62	27,93
Placements, au coût	122 134 214	138 446 321

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	1 647 119	2 186 132
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	58 026	116 533
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	2 232 541	3 724 243
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	516 228	8 175 991
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	(185 158)	(163 525)
Total des produits (pertes) d'exploitation	4 268 756	14 039 374
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	62 966	41 868
Frais de dépôt	1 675	9 025
Frais de garde	77 317	67 012
Honoraires d'audit	9 778	15 765
Honoraires d'avocat	9 925	6 281
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du Fonds	26 548	23 104
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	97 765	84 833
Total des charges d'exploitation	286 998	251 767
Profit (perte) avant impôt	3 981 758	13 787 607
Impôts retenus à la source	(230 495)	(337 500)
Profit (perte) après impôt	3 751 263	13 450 107
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 751 263	13 450 107
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	5 593 250	6 570 954
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	0,67	2,05

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

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)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	164 302 600	175 281 278
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 751 263	13 450 107
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 473 032	1 266 418
Rachat de parts rachetables	(19 228 149)	(25 970 542)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(935 804)	(1 071 826)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	(18 690 921)	(25 775 950)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	149 362 942	162 955 435

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
	\$	\$
(non audités)		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 751 263	13 450 107
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(58 026)	(116 533)
Dividendes	(1 647 119)	(2 186 132)
Impôts comptabilisés en résultat net	230 495	337 500
	2 276 613	11 484 942
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(36 753 001)	(26 066 828)
Produit de la vente de placements et des placements échus	55 199 884	50 133 590
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(2 232 541)	(3 724 243)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(516 228)	(8 175 991)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	97 765	84 833
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	(942 226)	926 093
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(3 093)	(4 422)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	3 644	16 733
	17 130 817	24 674 707
Intérêts reçus	58 026	116 533
Dividendes reçus	1 535 350	2 182 233
Impôts payés	(230 495)	(337 500)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	18 493 698	26 635 973
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produits de l'émission de parts rachetables	1 473 032	1 266 418
Rachat de parts rachetables	(20 163 953)	(27 042 368)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(18 690 921)	(25 775 950)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(197 223)	860 023
Encaisse à l'ouverture de la période	3 559 658	4 669 059
Encaisse à la clôture de la période	3 362 435	5 529 082

Transactions sans effet sur la trésorerie

Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements Europe - Pays industrialisés	Coût \$	Juste valeur \$
	Allemagne - 3,79 %		
21 214	CTS Eventim	1 938 128	2 423 550
8 792	Nemetschek	891 571	1 184 292
19 295	Siltronic	2 365 602	2 048 686
		5 195 301	5 656 528
	Belgique - 1,93 %		
22 481	Azelis Group	734 895	552 563
8 004	D'iereeren Group	2 041 613	2 325 325
		2 776 508	2 877 888
	Finlande - 0,64 %		
65 116	Puulo Oyj	869 116	962 588
		869 116	962 588
	France - 1,98 %		
7 744	Dassault Aviation SA	2 067 806	1 926 120
5 441	VusionGroup	873 482	1 039 717
		2 941 288	2 965 837
	Italie - 2,95 %		
34 745	Azimut Holding	1 050 854	1 122 016
19 863	BFF Bank SpA	344 447	258 381
14 773	Brunello Cucinelli	895 385	2 025 687
26 197	Carel Industries	582 508	664 645
5 909	Sanlorenzo	354 545	334 498
		3 227 739	4 405 227
	Norvège - 2,53 %		
77 953	Gjensidige Forsikring	1 936 734	1 911 433
16 761	Kongsberg Gruppen ASA	1 410 463	1 873 989
		3 347 197	3 785 422
	Pays-Bas - 0,30 %		
78 230	Ariston Holdings	1 128 875	443 075
		1 128 875	443 075
	Danemark - 0,32 %		
10 077	cBrain A/S	755 331	483 526

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions		Coût \$	Juste valeur \$
Placements Europe - Pays industrialisés - (suite)			
Royaume-Uni - 10,58 %			
214 877	Beazley	1 664 425	2 631 466
74 161	Burford Capital	1 075 980	1 308 429
41 722	Diploma	1 136 214	2 993 494
28 732	Greggs	1 217 696	1 377 633
34 084	Hill & Smith	959 126	1 159 067
10 610	Renishaw	750 778	679 034
334 169	Rotork	1 907 774	1 946 761
65 921	Softcat	1 630 377	2 071 826
437 978	Trustpilot Group PLC	1 583 273	1 628 791
		11 925 643	15 796 501
Suède - 11,65 %			
62 866	AddTech	1 317 990	2 139 554
118 782	Beijer Ref	1 887 784	2 509 343
23 241	BoneSupport Holding	635 229	789 773
26 004	Bufab	1 143 740	1 313 737
131 030	Fortnox	1 039 240	1 083 195
58 922	Hemnet Group	1 806 328	2 437 757
82 752	Lagercrantz Group	1 227 048	1 841 210
68 291	Lifco	1 679 047	2 567 722
14 940	MIPS	426 781	801 107
32 870	Sdiptech	1 763 509	1 371 810
7 662	Vitec Software Group	548 889	544 498
		13 475 585	17 399 706
Suisse - 3,46 %			
10 490	Galenica	998 857	1 174 856
6 476	Kardex Holding	1 300 819	2 248 371
1 226	Siegfried Holding	864 380	1 741 801
		3 164 056	5 165 028
Total des placements			
Europe - Pays industrialisés - 40,13 %		48 806 639	59 941 326
Placements Asie - Pays industrialisés			
Australie - 5,31 %			
26 800	Pro Medicus	706 309	3 508 610
390 216	Steadfast Group	1 998 112	2 203 784
130 718	Technology One	1 845 743	2 221 897
		4 550 164	7 934 291

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions		Coût \$	Juste valeur \$
Placements Asie - Pays industrialisés - (suite)			
Japon - 18,95 %			
22 800	ABC-Mart	635 535	547 899
84 800	AZ-COM MARUWA Holdings	1 482 466	843 253
39 900	BayCurrent Consulting	1 279 667	1 099 678
48 700	Fukuoka Financial Group	1 618 909	1 781 332
65 000	Internet Initiative Japan	1 579 981	1 310 139
90 200	Japan Elevator Service Holdings	2 285 066	1 983 419
41 100	Kokusai Electric	1 198 484	1 639 691
46 600	Kotobuki Spirits	934 649	740 277
21 700	Kurita Water Industries	1 082 627	1 258 716
11 800	Lifedrink	523 277	674 526
78 300	Meitec	1 820 224	2 170 003
29 900	OBIC Business Consultants	1 857 203	1 710 961
40 300	Rakus	972 260	713 900
61 900	Rakuten Bank	1 817 673	1 533 835
3 900	Rorze	1 017 645	1 053 309
17 700	Sangetsu	531 536	448 831
51 700	SBI Sumishin Net Bank	827 780	1 343 536
68 800	Senko Group Holdings	731 049	659 568
7 000	SHIFT	1 359 898	868 166
10 900	Shimamura	802 738	678 155
41 400	SIGMAXYZ Holdings	585 263	561 353
31 700	SMS	1 208 105	550 633
27 300	Socionext	816 311	884 547
37 800	Sundrug	1 474 522	1 303 536
46 100	TechnoPro Holdings	1 354 543	1 033 306
32 300	Yamazaki Baking	955 647	907 250
		30 753 058	28 299 819
République de Singapour - 0,30 %			
296 400	Sheng Siong Group	445 858	445 903
		445 858	445 903
Nouvelle-Zélande - 2,45 %			
288 374	Auckland International Airport	1 783 948	1 834 602
32 487	Mainfreight	2 114 704	1 831 936
		3 898 652	3 666 538
Total des placements - Asie - Pays industrialisés - 27,01 %		39 647 732	40 346 551
Placements Asie - Nouveaux marchés			
Chine - 2,83 %			
21 000	Eastroc Beverage Group	906 493	853 233
100 261	Proya Cosmetics	2 035 772	2 095 623
37 000	Silergy	645 027	721 005
114 700	Yutong Bus	602 183	557 289
		4 189 475	4 227 150
Inde - 9,87 %			
108 756	AU Small Finance Bank	936 330	1 199 359
55 877	Cholamandalam Investment and Finance	734 354	1 305 224
14 814	Coforge	1 480 647	1 326 979
53 021	Home First Finance Co India	799 678	900 933
80 233	Max Healthcare Institute	608 986	1 238 442
902 393	Motherson Sumi Wiring India	702 717	1 115 175
18 166	Polycab India	826 162	2 009 007
16 424	Sundaram Finance	931 893	1 264 510
16 651	Tube Investments of India	789 069	1 163 772
79 986	UNO Minda	859 669	1 433 346
66 571	Varun Beverages	802 154	1 780 057
		9 471 659	14 736 804

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

FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL PEMBROKE

Inventaire du portefeuille – (suite)

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions		Coût \$	Juste valeur \$
	Placements Asie - Nouveaux marchés - (suite)		
	Indonésie - 0,43 %		
1 671 800	Bank Negara Indonesia Persero	697 678	651 005
	Taiwan - 7,02 %		
56 000	Advantech	915 083	873 946
20 000	ASMedia Technology	1 576 817	1 889 612
11 800	ASPEED Technology	973 338	2 408 918
13 000	Global Unichip	897 276	880 062
29 000	Gudeng Precision Industrial	507 415	546 153
85 000	Innodisk	1 146 280	1 082 731
21 000	Lotes	1 011 473	1 443 782
16 700	Voltronic Power Technology	568 890	1 355 944
		7 596 572	10 481 148
	Total des placements - Asie - Nouveaux marchés - 20,15 %	21 955 384	30 096 107
	Placements Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMOA) - Nouveaux marchés		
	République de Lituanie - 0,52 %		
185 602	Baltic Classifieds Group PLC	705 451	770 492
		705 451	770 492
	Pologne - 0,84 %		
9 062	Dino Polska	1 163 394	1 252 935
	Grèce - 1,11 %		
42 200	Jumbo	1 036 576	1 663 542
	Total des placements - EMOA - 2,47 %	2 905 421	3 686 969
	Placements Amérique latine - Nouveaux marchés		
	Jersey - 0,73 %		
65 841	JTC	981 978	1 094 446
		981 978	1 094 446
	Mexique - 6,94 %		
48 900	Arca Continental SAB de CV	685 201	656 514
246 480	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1 032 647	1 115 866
27 018	BBB Foods	663 094	882 103
112 300	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	903 653	1 303 911
28 700	Grupo Aeroportuario del Sureste	730 498	1 182 945
247 581	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	1 555 451	2 354 230
69 400	Qualitas Controladora SAB de CV	636 648	965 652
185 900	Regional	1 629 868	1 899 172
		7 837 060	10 360 393
	Total des placements Amérique latine - Nouveaux marchés - 7,67 %	8 819 038	11 454 839
	Total des placements - 97,43 %	122 134 214	145 525 792
	Autres éléments d'actif net - 2,57 %		3 837 150
	Total de l'actif net - 100,00 %		149 362 942

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)

(non audités)	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	1 176 032	1 754 386
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	129 957 743	117 110 878
Produits à recevoir	41 668	37 894
Souscriptions à recevoir	157	42 250
Total de l'actif	131 175 600	118 945 408
Passif		
Honoraires de gestion à payer	24 562	22 877
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placement acheté	-	320 301
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	24 562	343 178
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	131 151 038	118 602 230
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Actif net CAD - Catégorie A	105 165 203	94 707 902
Actif net CAD - Catégorie F	25 985 835	23 894 328
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD - Catégorie A	20,13	18,61
Actif net CAD - Catégorie F	15,22	14,15
Placements, au coût	100 468 046	95 875 116

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)

	2024	2023
(non audités)	\$	\$
Produits		
Dividendes	300 943	326 503
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	57 006	37 015
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	1 012 639	2 336 860
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	8 231 187	9 093 277
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	23 784	(78 474)
Total des produits (pertes) d'exploitation	9 625 559	11 715 181
Charges		
Honoraires de gestion (Note 5)	147 831	128 761
Frais d'information des porteurs de titres	33 335	32 328
Frais de dépôt	1 675	8 456
Frais de garde	33 147	28 263
Honoraires d'audit	7 131	7 639
Honoraires d'avocat	10 813	6 324
Rémunération des membres du comité d'examen indépendant	1 024	3 879
Frais d'évaluation du Fonds	2 467	-
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	74 568	30 426
Total des charges d'exploitation	311 991	246 076
Profit (perte) avant les éléments ci-dessous	9 313 568	11 469 105
Impôts retenus à la source	(45 141)	(47 650)
Impôts récupérés	-	40 668
Profit (perte) après impôt	9 268 427	11 462 123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 268 427	11 462 123
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables		
Actif net - Catégorie A	7 464 111	9 537 251
Actif net - Catégorie F	1 804 316	1 924 872
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période		
Actif net - Catégorie A	5 140 922	5 507 591
Actif net - Catégorie F	1 704 269	1 713 168
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net - Catégorie A	1,45	1,73
Actif net - Catégorie F	1,06	1,12

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

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	118 602 230	109 338 401
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 268 427	11 462 123
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables – Catégorie A	8 492 586	957 146
Produit de l'émission de parts rachetables – Catégorie F	1 366 171	4 179 823
Rachat de parts rachetables - Catégorie A	(4 917 551)	(5 804 736)
Rachat de parts rachetables - Catégorie F	(1 078 980)	(450 862)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5) - Catégorie A	(581 845)	(538 599)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	3 280 381	(1 657 228)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	131 151 038	119 143 296

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

FONDS CONCENTRÉ PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 268 427	11 462 123
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(57 006)	(37 015)
Dividendes	(300 943)	(326 503)
Impôts comptabilisés en résultat	45 141	47 650
	8 955 619	11 146 255
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	30 345 607	23 760 642
Produit de la vente de placements et des placements échus	(34 023 214)	(24 199 134)
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(1 012 639)	(2 336 860)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(8 231 187)	(9 093 277)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	74 568	30 426
Diminution (augmentation) nette des autres créances	42 093	-
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	(320 301)	(393 854)
	1 685	3 913
	(4 167 769)	(1 081 889)
Intérêts reçus	57 006	37 015
Dividendes reçus	297 169	345 211
Impôts payés	(45 141)	(47 650)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(3 858 735)	(747 313)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 858 757	5 136 969
Rachat de parts rachetables	(6 578 376)	(6 794 197)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	3 280 381	(1 657 228)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(578 354)	(2 404 541)
Encaisse à l'ouverture de la période	1 754 386	3 578 291
Encaisse à la clôture de la période	1 176 032	1 173 750
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Aucunes pour les périodes closes le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023		

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 2024

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

Nombre d'actions	Placements	Coût \$	Juste valeur \$
Actions américaines			
Consommation discrétionnaire - 10,09 %			
70 397	Gentherm	5 044 012	4 752 446
30 124	Installed Building Products	3 956 608	8 480 954
		9 000 620	13 233 400
Produits industriels - 45,22 %			
30 764	AAON	3 448 629	3 673 655
68 157	Albany International	7 157 919	7 878 618
47 580	AO Smith	3 530 701	5 326 127
110 268	Bowman Consulting Group	3 337 264	4 798 219
160 050	Core & Main	5 684 261	10 721 601
51 505	Federal Signal	4 996 622	5 898 739
45 158	SiteOne Landscape Supply	7 964 686	7 504 628
64 209	Trex Co	5 688 416	6 514 353
9 024	Watsco	4 478 172	5 721 964
17 684	WNS Holdings	1 587 276	1 270 808
		47 873 946	59 308 712
Soins de santé - 14,93 %			
83 624	Bio-Techne	8 581 668	8 201 384
121 332	Globus Medical	8 833 566	11 374 767
		17 415 234	19 576 151
Technologies de l'information - 28,85 %			
352 415	Cellebrite DI	5 534 484	5 764 509
113 612	Couchbase	3 955 970	2 839 651
7 110	Monolithic Power Systems	3 143 099	7 996 728
72 299	Pure Storage	2 997 623	6 354 406
15 216	SPS Commerce	2 974 903	3 918 933
222 215	Vertex	7 572 167	10 965 253
		26 178 246	37 839 480
Total des actions américaines - 99,09 %		100 468 046	129 957 743
Total des placements - 99,09 %		100 468 046	129 957 743
Autres éléments d'actif net - 0,91 %			1 193 295
Total de l'actif net - 100,00 %			131 151 038

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)

(non audités)	30 juin 2024	31 déc. 2023
	\$	\$
Actif		
Trésorerie	5 723 460	11 800 895
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net	158 035 091	137 837 118
Somme à recevoir des courtiers pour les titres de placements vendus	-	71 773
Produits à recevoir	542 188	475 702
Autres créances	213	-
TVQ à recevoir	4 340	2 019
Total de l'actif	164 305 292	150 187 507
Passif		
Charges à payer	7 095	7 084
Distributions à payer	2 190 230	-
Somme à payer aux courtiers pour les titres de placements achetés	193 575	-
Total du passif (exclusion faite de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables)	2 390 900	7 084
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	161 914 392	150 180 423
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part		
Actif net CAD	22,86	21,49
Placements, au coût	128 222 762	112 651 149

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)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Produits		
Dividendes	3 306 688	1 993 396
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	432 624	374 938
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	5 572 724	1 909 000
Variation nette des profits (pertes) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	4 626 360	7 464 467
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	5 668	(3 914)
Total des produits (pertes) d'exploitation	13 944 064	11 737 887
Charges		
Frais d'information des porteurs de titres	10 827	4 190
Frais de dépôt	2 381	3 234
Frais de garde	5 793	5 229
Honoraires d'audit	6 328	2 950
Honoraires d'avocat	9 490	4 057
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 024	358
Frais d'évaluation du Fonds	23 067	22 141
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	83 342	76 867
Total des charges d'exploitation	142 252	119 026
Profit (perte) avant impôt	13 801 812	11 618 861
Impôts retenus à la source	(42 978)	(19 368)
Profit (perte) après impôt	13 758 834	11 599 493
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 758 834	11 599 493
Nombre moyen pondéré de parts rachetables en circulation au cours de la période	7 079 957	6 576 868
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part	1,94	1,76

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

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

	2024	2023
	\$	\$
(non audités)		
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période	150 180 423	130 574 077
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 758 834	11 599 493
Distributions aux porteurs de parts rachetables		
Provenant du revenu net de placement	(4 039 215)	(2 469 662)
Total des distributions aux porteurs de parts rachetables	(4 039 215)	(2 469 662)
Transactions sur parts rachetables		
Produit de l'émission de parts rachetables	13 460 579	4 974 965
Rachat de parts rachetables	(10 601 502)	(6 678 898)
Rachat de parts rachetables, honoraires de gestion (Note 5)	(844 727)	(727 488)
Augmentation (diminution) nette au titre des transactions sur parts	2 014 350	(2 431 421)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période	161 914 392	137 272 487

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

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les semestres clos les 30 juin

(en dollars canadiens)

(non audités)	2024 \$	2023 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) du montant attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 758 834	11 599 493
Ajustements au titre des éléments suivants:		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution	(432 624)	(374 938)
Dividendes	(3 306 688)	(1 993 396)
Impôts comptabilisés en résultat net	42 978	19 368
	<u>10 062 500</u>	<u>9 250 527</u>
Augmentation (diminution) nette des placements à la juste valeur par le biais du résultat net		
Achat de placements	(28 923 199)	(25 817 896)
Produit de la vente de placements et des placements échus	18 840 968	29 623 412
Pertes nettes (profits nets) réalisé(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(5 572 724)	(1 909 000)
Variation nette des pertes (profits) latent(e)s sur les placements à la juste valeur par le biais du résultat net	(4 626 360)	(7 464 467)
Coûts de transaction à l'achat et à la vente de placements	83 342	76 867
Diminution (augmentation) nette des sommes à recevoir des courtiers et à leur payer	265 348	(58 216)
Diminution (augmentation) nette des autres débiteurs	(2 534)	(1 563)
Augmentation (diminution) nette des charges à payer et autres créditeurs	11	(420)
	<u>(9 872 648)</u>	<u>3 699 244</u>
Intérêts reçus	432 624	374 938
Dividendes reçus	3 240 202	1 849 016
Impôts payés	(42 978)	(19 368)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(6 242 800)	5 903 830
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions aux porteurs de parts rachetables	(34 147)	(24 769)
Produit de l'émission de parts rachetables	11 645 741	3 508 193
Rachat de parts rachetables	(11 446 229)	(7 406 386)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	165 365	(3 922 962)
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	(6 077 435)	1 980 868
Encaisse à l'ouverture de la période	11 800 895	2 086 722
Encaisse à la clôture de la période	5 723 460	4 067 590
Transactions sans effet sur la trésorerie		
Distributions réinvesties provenant des gains en capital	1 814 838	1 466 772

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

P E M B R O K E

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

(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	5,30 % 15 août 2024	2 375 050	2 375 050
Total des Bons du Trésor Gouvernement du Canada - 1,47%		2 375 050	2 375 050
Actions canadiennes			
Consommation courante - 3,69 %			
132 196	Jamieson Wellness	3 497 326	3 835 006
28 267	Metro	1 651 868	2 142 356
		5 149 194	5 977 362
Consommation discrétionnaire - 6,37 %			
199 609	Gamehost	2 031 825	2 133 820
39 711	Gildan Activewear	2 042 896	2 060 604
234 777	Sleep Country Canada	6 026 770	6 122 984
		10 101 491	10 317 408
Énergie - 5,99 %			
192 397	Parex Resources	5 042 165	4 217 342
228 712	Topaz Energy	3 492 372	5 489 088
		8 534 537	9 706 430
Immobilier - 2,65 %			
166 029	Information Services	3 021 823	4 286 869
		3 021 823	4 286 869
Matières - 4,73 %			
757 594	Champion Iron	4 423 591	4 439 501
110 585	Richards Packaging Income Fund	4 466 557	3 212 494
		8 890 148	7 651 995
Produits industriels - 20,35 %			
80 898	Calian	3 564 323	4 550 513
772 692	Dexterra	5 492 314	4 133 902
216 596	Element Fleet Management	4 542 704	5 391 074
112 392	Finning International	3 510 500	4 508 043
35 878	Hammond Power Solutions	387 991	4 000 038
359 888	Mullen	4 754 587	4 728 928
109 675	Russel Metals	4 625 871	4 087 587
12 742	Toromont Industries	825 645	1 543 438
		27 703 935	32 943 523
Services de communications - 3,73 %			
22326	Cogeco	1 112 995	1 076 113
654 700	Stingray Group	4 695 948	4 962 626
		5 808 943	6 038 739

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

PEMBROKE

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE PEMBROKE

Inventaire du portefeuille

Au 30 juin 2024

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

Nombre d'actions	Placements - (suite)	Coût \$	Juste valeur \$
Actions canadiennes - (suite)			
Services financiers - 32,61 %			
655 133	AGF Management	4 606 560	5 535 874
377 934	Alaris Equity Partners Income	5 861 455	5 975 138
118 427	Canadian Western Bank	3 412 725	5 137 363
63 575	EQB	4 420 404	5 927 733
2 473	Fairfax Financial Holdings	1 298 253	3 848 804
74 672	First National Financial	2 817 461	2 657 576
22 600	goeasy	2 600 904	4 454 912
126 431	Guardian Capital Group - Class A	3 167 385	5 439 062
50 976	iA Financial	3 405 653	4 379 348
18 810	Intact Financial	2 785 133	4 288 868
135 583	TMX Group	2 862 234	5 163 001
		37 238 167	52 807 679
Technologies de l'information - 9,05 %			
245 296	Computer Modelling Group	1 670 381	3 235 454
381 810	Evertz Technologies	6 021 802	4 734 444
147 601	Softchoice	2 508 789	2 583 018
195 964	Vecima Networks	2 146 505	4 093 688
		12 347 477	14 646 604
	Total des actions canadiennes - 89,17 %	118 795 715	144 376 609
Actions américaines			
Services financiers - 2,61 %			
61 158	Main Street Capital	3 810 008	4 225 267
Produits industriels - 4,36 %			
11 135	Watsco	3 241 989	7 058 165
	Total des actions américaines - 6,97 %	7 051 997	11 283 432
	Total des placements - 97,6 %	128 222 762	158 035 091
	Autres éléments d'actif net - 2,4 %		3 879 301
	Total de l'actif net - 100,00 %		161 914 392

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 (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 méthodes comptables significatives

Les états financiers des Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2024 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 méthodes comptables significatives 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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 (non audités)

Fonds marché monétaire Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	2 039 538,944	1 263 710,755
Émises au cours de l'exercice	1 098 120,940	2 472 835,998
	3 137 659,884	3 736 546,753
Rachetées au cours de l'exercice	1 197 222,154	1 697 007,809
En circulation à la fin de l'exercice	1 940 437,730	2 039 538,944

Fonds d'obligations canadien Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	2 521 202,152	2 425 368,686
Émises au cours de l'exercice	1 502 206,898	365 868,668
	4 023 409,050	2 791 237,354
Rachetées au cours de l'exercice	305 322,378	270 035,202
En circulation à la fin de l'exercice	3 718 086,672	2 521 202,152

Fonds d'obligations de sociétés Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	12 432 049,183	12 100 579,745
Émises au cours de l'exercice	1 088 216,654	2 127 494,654
	13 520 265,837	14 228 074,399
Rachetées au cours de l'exercice	669 856,225	1 796 025,216
En circulation à la fin de l'exercice	12 850 409,612	12 432 049,183

Fonds équilibré canadien Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	1 969 896,131	2 048 685,800
Émises au cours de l'exercice	25 548,186	169 683,366
	1 995 444,317	2 218 369,166
Rachetées au cours de l'exercice	82 805,388	248 473,035
En circulation à la fin de l'exercice	1 912 638,929	1 969 896,131

Fonds équilibré mondial Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	12 220 081,607	12 548 499,676
Émises au cours de l'exercice	1 071 863,363	1 698 189,632
	13 291 944,970	14 246 689,308
Rachetées au cours de l'exercice	1 081 257,028	2 026 607,701
En circulation à la fin de l'exercice	12 210 687,942	12 220 081,607

Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	1 607 493,901	1 082 928,841
Émises au cours de l'exercice	312 113,532	616 538,634
	1 919 607,433	1 699 467,475
Rachetées au cours de l'exercice	34 402,377	91 973,574
En circulation à la fin de l'exercice	1 885 205,056	1 607 493,901

Fonds de croissance canadien Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	3 664 677,165	3 901 556,258
Émises au cours de l'exercice	13 838,103	161 493,508
	3 678 515,268	4 063 049,766
Rachetées au cours de l'exercice	277 858,984	398 372,601
En circulation à la fin de l'exercice	3 400 656,284	3 664 677,165

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (non audités)

Fonds de croissance américain Pembroke Inc.

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	3 876 972,345	4 162 041,555
Émises au cours de l'exercice	21 926,182	73 437,956
	3 898 898,527	4 235 479,511
Rachetées au cours de l'exercice	234 593,742	358 507,166
En circulation à la fin de l'exercice	3 664 304,785	3 876 972,345

Fonds de croissance international Pembroke - Catégorie A

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	5 882 568,420	7 016 829,581
Émises au cours de l'exercice	52 518,683	252 849,673
	5 935 087,103	7 269 679,254
Rachetées au cours de l'exercice	716 901,708	1 387 110,834
En circulation à la fin de l'exercice	5 218 185,395	5 882 568,420

Fonds Concentré Pembroke - parts de catégorie A

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	5 088 191,440	5 618 383,234
Émises au cours de l'exercice	413 789,000	258 253,248
	5 501 980,440	5 876 636,482
Rachetées au cours de l'exercice	278 019,000	788 445,042
En circulation à la fin de l'exercice	5 223 961,440	5 088 191,440

Fonds Concentré Pembroke - parts de catégorie F

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	1 688 819,255	1 500 479,378
Émises au cours de l'exercice	88 757,000	389 166,778
	1 777 576,255	1 889 646,156
Rachetées au cours de l'exercice	69 820,000	200 826,901
En circulation à la fin de l'exercice	1 707 756,255	1 688 819,255

Fonds de dividendes et de croissance Pembroke

	30 juin 2024	31 déc. 2023
En circulation au début de l'exercice	6 988 383,834	6 621 653,940
Émises au cours de l'exercice	597 575,416	946 604,306
	7 585 959,250	7 568 258,246
Rachetées au cours de l'exercice	504 308,784	579 874,412
En circulation à la fin de l'exercice	7 081 650,466	6 988 383,834

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 (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	-	-
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 %	1,00 %
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 %

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	-	-	-
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	0,75 %	0,75 %	0,65 %
Fonds équilibré mondial Pembroke	0,75 %	0,75 %	0,65 %
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 %

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 2024 (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 2023, 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 2023, 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 2024 (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 2024 (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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	19 414 724	99,71	20 401 268	99,67
Total	19 414 724	99,71	20 401 268	99,67

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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	5 025	-	-	5 025
TVH à payer	1 291	-	-	1 291
Parts rachetables	19 471 191	-	-	19 471 191
Total	19 477 507	-	-	19 477 507

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
TVH à payer	480	-	-	480
Parts rachetables	20 468 382	-	-	20 468 382
Total	20 468 862	-	-	20 468 862

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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds aux actifs financiers par échéance s'établissait comme suit :

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	19 414 724	-	20 401 268	-
Encaisse	-	59 926	-	66 470
Autres actifs	-	2 857	-	1 124
Passifs	-	6 316	-	480

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 2024

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	19 414 724	-	-	19 414 724
Instruments ne portant pas intérêt	56 467	-	-	-	56 467
Total	56 467	19 414 724	-	-	19 471 191

31 décembre 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	20 401 268	-	-	20 401 268
Instruments ne portant pas intérêt	67 114	-	-	-	67 114
Total	67 114	20 401 268	-	-	20 468 382

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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Bons du Trésor du Canada	99,71	99,67
Total	99,71	99,67

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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada		19 414 724		19 414 724
Total	-	19 414 724	-	19 414 724

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	20 401 268	-	20 401 268
Total	-	20 401 268	-	20 401 268

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos le 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	16 787 020	39,37	8 380 786	28,58
AA	5 292 416	12,41	3 491 752	11,91
A	19 101 647	44,80	15 916 274	54,29
BBB	1 173 051	2,75	1 180 162	4,02
Total	42 354 134	99,33	28 968 974	98,80

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 2024 (non audités)

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

Risque de liquidité – (suite)

30 juin 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	66 580	-	-	66 580
Distributions à verser aux porteurs de parts	343 943	-	-	343 943
Charges à payer	1 286	-	-	1 286
Parts rachetables	42 637 429	-	-	42 637 429
Total	43 049 238	-	-	43 049 238

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	1 273	-	-	1 273
Parts rachetables	29 319 650	-	-	29 319 650
Total	29 320 923	-	-	29 320 923

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 2024 et 31 décembre 2023.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	42 354 134	-	28 968 974	-
Encaisse	-	309 367	-	55 970
Autres actifs	-	385 737	-	295 979
Passifs	-	411 809	-	1 273

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 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 2 838 000 \$ (2023 – 1 834 000 \$). 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 2024 (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 2024

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	3 512 740	38 841 394	42 354 134
Instruments ne portant pas intérêt	283 295	-	-	-	283 295
Total	283 295	-	3 512 740	38 841 394	42 637 429

31 décembre 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	2 454 543	26 514 431	28 968 974
Instruments ne portant pas intérêt	350 676	-	-	-	350 676
Total	350 676	-	2 454 543	26 514 431	29 319 650

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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 %	31 décembre 2023 %
Émetteurs gouvernementaux canadiens ou émetteurs liés à un gouvernement canadien	15,70	14,17
Obligations - Adossées à des actifs/créances hypothécaires	1,45	2,34
Sociétés canadiennes	47,36	41,65
Placements privés canadiens	16,75	23,00
Obligations coupon zéro	0,13	0,19
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs étrangers liés à un gouvernement	3,45	5,02
Sociétés étrangères	14,50	12,43
Total	99,34	98,80

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 2024 (non audités)

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 14,2 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2023– 12,3 %).

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 2024 et 31 décembre 2023.

Juste valeur au 30 juin 2024				
Description	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	-	42 354 134	-	42 354 134
Total	-	42 354 134	-	42 354 134

Juste valeur au 31 décembre 2023				
Description	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations	-	28 968 974	-	28 968 974
Total	-	28 968 974	-	28 968 974

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	53 689 639	32,03	48 722 822	30,16
AA	12 655 061	7,55	8 905 009	5,51
A	28 915 919	17,25	25 213 179	15,61
BBB	26 927 967	16,06	30 703 510	19,01
BB	19 919 336	11,88	17 759 225	10,99
B	10 695 823	6,38	15 950 438	9,87
Au dessous de B	8 874 089	5,29	4 632 538	2,87
Non coté	4 651 600	2,77	4 882 994	3,02
Total	166 329 434	99,21	156 769 715	97,04

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 2024 (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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Distributions à verser aux porteurs de parts	2 240 817	-	-	2 240 817
Charges à payer	6 365	-	-	6 365
Contrat à terme de change	10 819	-	-	10 819
Parts rachetables	167 638 502	-	-	167 638 502
Total	169 896 503	-	-	169 896 503

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	6 389	-	-	6 389
Parts rachetables	161 536 390	-	-	161 536 390
Total	161 542 779	-	-	161 542 779

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 2024 et 31 décembre 2023.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	166 329 434	1 901 402	156 769 715	1 760 780
Encaisse	-	149 201	-	386 848
Autres actifs	-	1 516 466	-	2 625 436
Passifs	-	2 258 001	-	6 389

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 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 3 659 000 \$ (31 décembre 2023 – 3 214 000 \$). 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 2024

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	1 657 032	1 989 257	3 225 214	159 457 931	166 329 434
Instruments ne portant pas intérêt	1 309 068	-	-	-	1 309 068
Total	2 966 100	1 989 257	3 225 214	159 457 931	167 638 502

31 décembre 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	7 197 233	18 378 037	131 194 445	156 769 715
Instruments ne portant pas intérêt	4 766 675	-	-	-	4 766 675
Total	4 766 675	7 197 233	18 378 037	131 194 445	161 536 390

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net	
			\$	%
Dollar américain - devise	490	0,0	49	0,0
Dollar américain - placements	43 270 605	25,8	4 327 061	2,6
Total	43 271 095	25,8	4 327 110	2,6

31 décembre 2023

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net	
			\$	%
Dollar américain - devise	123 720	0,0	12 372	0,0
Dollar américain - placements	41 475 046	25,7	4 147 505	2,6
Total	41 598 766	25,7	4 159 877	2,6

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	1 901 402	1,1	190 140	0,1

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	1 760 780	1,1	176 078	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.

Segment de marché	30 juin 2024	31 décembre 2023
	%	%
Bons du Trésor du Canada		-
Émetteurs gouvernementaux canadiens ou émetteurs liés à un gouvernement canadien	9,94	16,48
Sociétés canadiennes	37,44	40,10
Obligations de sociétés canadiennes		
- libellées en dollars américains	5,80	6,31
Obligations - Adossées à des actifs/créances hypothécaires	1,99	6,69
Placements privés canadiens	14,36	2,60
Obligations de sociétés étrangères		
- libellées en dollars canadiens	9,02	5,48
Émetteurs gouvernementaux étrangers ou émetteurs liés à un gouvernement étrangers	1,21	1,18
Obligations de sociétés étrangères		
- libellées en dollars américains	19,47	18,21
Actions canadiennes	1,12	1,09
Total	100,35	98,14

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 6,1 % du total de l’actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2023 – 6,1 %).

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	998 661	8 156	894 585	1 901 402
Obligations	-	166 329 434	-	166 329 434
Total	998 661	166 337 590	894 585	168 230 836

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	715 668	9 814	1 035 298	1 760 780
Obligations	-	156 769 715	-	156 769 715
Total	715 668	156 779 529	1 035 298	158 530 495

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024	31 dec. 2023
	\$	\$
Obligations		
Solde à l'ouverture	1 035 298	1 233 473
Profit (perte) réalisé(e)	-	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(140 713)	(198 175)
Achats	-	-
Ventes	-	-
Transferts vers le (hors du) Niveau 3	-	-
Solde à la clôture	894 585	1 035 298

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 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 : 522,62 \$; Juste valeur : 829 563 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: Données non observables : le prix de l'obligation sécurisée de premier rang de FLINT Corp. (provenant d'une tierce partie).
- Variation de la valeur des données: Un changement raisonnablement possible de la valeur du prochain financement par placement privé pourrait entraîner une augmentation ou une diminution de 30 %, ou une augmentation ou une diminution du prix du titre de 156,79 \$.

Flint, Actions privilégiées série 2

- Prix : 522,62 \$; Juste valeur : 59 898 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: le prix de l'obligation sécurisée de premier rang de FLINT Corp. (provenant d'une tierce partie).
- Variation de la valeur des données: Un changement raisonnablement possible de la valeur du prochain financement par placement privé pourrait entraîner une augmentation ou une diminution de 30 %, ou une augmentation ou une diminution du prix du titre de 156,79 \$.

X-Spectrum 2

- Prix : 0,00 \$; Juste valeur : 0,00 \$
- Technique d'évaluation: Technique de la valeur relative
- Données non observables: L'entreprise est en cours de liquidation et tous ses actifs seront liquidés. La valeur de liquidation sera probablement nulle car on estime que la valeur de liquidation des actifs sera probablement inférieure au montant des passifs. La principale donnée non observable est la valeur de liquidation des actifs.
- Variation de la valeur des données: Il est estimé qu'il est très improbable que la valeur de récupération des actifs soit supérieure au passif de la société et, par conséquent, il est estimé que la possibilité d'un recouvrement sur ce titre est faible.

X-Spectrum 1

- Prix : 0,27 \$; Juste valeur : 5 124 \$
- 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 de la valeur des actifs qui composent l'entreprise pourrait entraîner une augmentation ou une diminution de 40 %, ou une augmentation ou une diminution du prix du titre de 0,11 \$ ou plus.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	2 572 593	9,16	2 281 503	8,24
AA	1 615 352	5,75	950 560	3,43
A	3 402 699	12,11	4 332 890	15,64
BBB	218 856	0,78	321 276	1,16
Non coté	92 505	0,33	-	-
Total	7 902 005	28,13	7 886 229	28,47

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 2024 (non audités)

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

Risque de liquidité – (suite)

30 juin 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	76 649	-	-	76 649
Charges à payer	4 139	-	-	4 139
Distributions à verser aux porteurs de parts	309 432	-	-	309 432
Parts rachetables	28 098 055	-	-	28 098 055
Total	28 488 275	-	-	28 488 275

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	4 140	-	-	4 140
Parts rachetables	27 699 889	-	-	27 699 889
Total	27 704 029	-	-	27 704 029

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 2024 et 31 décembre 2023.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	7 902 005	20 188 786	7 886 229	18 695 706
Encaisse	-	272 267	-	1 049 461
Autres actifs	-	125 217	-	72 633
Passifs	-	390 220	-	4 140

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 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 529 000 \$ (31 décembre 2023 – 499 000 \$). 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 2024 (non audités)

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

30 juin 2024

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	655 372	7 246 633	7 902 005
Instruments ne portant pas intérêt	20 196 050	-	-	-	20 196 050
Total	20 196 050	-	655 372	7 246 633	28 098 055

31 décembre 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	-	668 201	7 218 028	7 886 229
Instruments ne portant pas intérêt	19 813 660	-	-	-	19 813 660
Total	19 813 660	-	668 201	7 218 028	27 699 889

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net	
Risque de change			\$	%
Dollar américain - devise	33 265	0,1	3 327	0,0
Dollar américain - placements	1 514 287	5,4	151 429	0,5
Total	1 547 552	5,5	154 756	0,5

31 décembre 2023

	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net	
Risque de change			\$	%
Dollar américain - devise	263 577	1,0	26 358	0,1
Dollar américain - placements	892 669	3,2	89 267	0,3
Total	1 156 246	4,2	115 625	0,4

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	28 090 791	100,0	2 809 079	10,0

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	18 695 706	67,5	1 869 571	6,7

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 2024	31 décembre 2023
Segment de marché	%	%
Fonds communs de placement - obligations	28,12	28,47
Services de communications	2,63	1,54
Consommation discrétionnaire	4,71	2,86
Consommation courante	2,74	3,60
Énergie	4,85	4,38
Services financiers	26,05	25,63
Produits industriels	18,31	14,23
Technologies de l'information	6,85	7,55
Matières	3,56	3,51
Immobilier	2,15	4,19
Total	99,97	95,96

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

Au 30 juin 2024, à l'exception du placement dans des parts du Fonds d'obligations canadien Pembroke de 28,12 % (28,47 % au 31 décembre 2023), le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 3,6 % (31 décembre 2023 – 3,2 %) du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	20 188 786	-	-	20 188 786
Obligations	-	7 902 005	-	7 902 005
Total	20 188 786	7 902 005	-	28 090 791

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	18 695 706	-	-	18 695 706
Obligations	-	7 886 229	-	7 886 229
Total	18 695 706	7 886 229	-	26 581 935

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	13 876 340	8,41	11 634 174	7,41
AA	3 980 798	2,41	4 141 448	2,63
A	12 821 960	7,77	9 545 293	6,07
BBB	3 107 225	1,88	6 968 372	4,43
BB	1 837 182	1,11	1 645 465	1,05
B	986 487	0,60	1 477 874	0,94
Au dessous de B	818 467	0,50	429 224	0,27
Non coté	429 022	0,26	452 429	0,29
Total	37 857 481	22,94	36 294 279	23,09

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 2024 (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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	409 686	-	-	409 686
Distributions à verser aux porteurs de parts	990 011	-	-	990 011
Parts rachetables	164 918 651	-	-	164 918 651
Total	166 318 348	-	-	166 318 348

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
TVH à payer	433	-	-	433
Parts rachetables	157 202 921	-	-	157 202 921
Total	157 203 354	-	-	157 203 354

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 2024 et 31 décembre 2023.

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant résume l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023:

	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	37 857 481	124 363 348	36 294 279	115 927 516
Encaisse	-	3 506 611	-	4 875 745
Autres actifs	-	590 908	-	105 814
Passifs	-	1 399 697	-	433

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (non audités)

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

Risque de taux d'intérêt – (suite)

Aux 30 juin 2024, 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 1 846 000 \$ (31 décembre 2023 – 1 775 000 \$). 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 2024

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	152 830	183 471	2 164 944	35 356 236	37 857 481
Instruments ne portant pas intérêt	127 061 170	-	-	-	127 061 170
Total	127 214 000	183 471	2 164 944	35 356 236	164 918 651

31 décembre 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois \$	1 - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	> 1 an \$	Total \$
Instruments portant intérêt	-	666 853	3 215 867	32 411 559	36 294 279
Instruments ne portant pas intérêt	120 908 642	-	-	-	120 908 642
Total	120 908 642	666 853	3 215 867	32 411 559	157 202 921

Risque de change

Les tableaux ci-après présentent la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon importante aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Dollar américain - devise	2 640 192	1,6	264 019	0,2
Dollar américain - placements	22 044 016	13,4	2 204 402	1,3
Total	24 684 208	15,0	2 468 421	1,5

31 décembre 2023

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Dollar américain - devise	1 565 207	1,0	156 521	0,1
Dollar américain - placements	25 318 056	16,1	2 531 806	1,6
Total	26 883 263	17,1	2 688 326	1,7

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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	162 220 829	98,4	16 222 083	9,8

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	152 221 795	96,8	15 222 180	9,7

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Fonds communs de placement - obligations	22,96	23,09
Fonds communs de placement - actions	42,50	38,34
Fonds négociés en bourse	21,38	24,35
Services de communications	0,44	0,26
Consommation discrétionnaire	0,76	0,49
Consommation courante	0,45	0,62
Énergie	0,72	0,68
Services financiers	4,61	4,16
Produits industriels	2,57	2,32
Technologies de l'information	1,08	1,25
Matières	0,57	0,59
Immobilier	0,32	0,69
Total	98,36	96,84

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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement - obligations	-	37 857 481	-	37 857 481
Fonds communs de placement - actions	70 089 466	-	-	70 089 466
Fonds négociés en bourse	35 253 334	-	-	35 253 334
Placements en actions	19 020 548	-	-	19 020 548
Total	124 363 348	37 857 481	-	162 220 829

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement - obligations	-	36 294 279	-	36 294 279
Fonds communs de placement - actions	60 280 851	-	-	60 280 851
Fonds négociés en bourse	38 272 677	-	-	38 272 677
Placements en actions	17 373 988	-	-	17 373 988
Total	115 927 516	36 294 279	-	152 221 795

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Passifs financiers	< 7 jours	7 jours - 3 mois	3 mois - 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$
TVH à payer	-	-	-	-
Parts rachetables	32 758 035	-	-	32 758 035
Total	32 758 035	-	-	32 758 035

31 décembre 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	2 277 748	-	-	2 277 748
Parts rachetables	25 035 647	-	-	25 035 647
Total	27 313 395	-	-	27 313 395

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 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	31 176 725	95,2	3 117 673	9,5

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	24 084 749	96,2	2 408 475	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.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 %	31 décembre 2023 %
Consommation discrétionnaire	10,01	8,08
Consommation courante	4,33	6,36
Énergie	6,77	6,10
Services financiers	21,23	22,17
Produits industriels	24,04	23,43
Technologies de l'information	14,84	13,76
Matières	9,12	10,23
Immobilier	4,83	6,07
Total	95,17	96,20

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 5,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2023 – 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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	31 176 725	-	-	31 176 725
Total	31 176 725	-	-	31 176 725

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	24 084 749	-	-	24 084 749
Total	24 084 749	-	-	24 084 749

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	24 309	-	-	24 309
Parts rachetables	272 986 629	-	-	272 986 629
Total	273 010 938	-	-	273 010 938

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Rachats payables	51 834	-	-	51 834
Parts rachetables	278 344 307	-	-	278 344 307
Total	278 396 141	-	-	278 396 141

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 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	267 654 126	98,0	26 765 413	9,8

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	273 439 650	98,2	27 343 965	9,8

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

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 2024 (non audités)

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

Segment de marché	30 juin 2024 %	31 décembre 2023 %
Services de communications	1,66	0,69
Consommation discrétionnaire	16,72	17,91
Consommation courante	2,62	3,60
Énergie	5,14	7,01
Services financiers	14,61	15,41
Soins de santé	3,53	0,77
Produits industriels	19,90	22,43
Technologies de l'information	19,92	17,00
Matières	6,12	5,05
Immobilier	7,83	8,37
Total	98,05	98,24

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 6,1 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2023– 4,9 %).

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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total \$
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	267 654 126	-	-	267 654 126
Total	267 654 126	-	-	267 654 126

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total \$
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	273 439 650	-	-	273 439 650
Total	273 439 650	-	-	273 439 650

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	-	-	53 500	53 500
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	162 299	-	-	162 299
Actions rachetables	210 833 153	-	-	210 833 153
Total	210 995 452	-	53 500	211 048 952

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	-	-	35 500	35 500
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	134 209	-	-	134 209
Actions rachetables	209 968 383	-	-	209 968 383
Total	210 102 592	-	35 500	210 138 092

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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	4 344 281	2,1	434 428	0,2
Dollar américain - placements	197 992 319	93,9	19 799 232	9,4
Total	202 336 600	96,0	20 233 660	9,6

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	2 526 786	1,2	252 679	0,1
Dollar américain - placements	199 423 161	95,0	19 942 316	9,5
Total	201 949 947	96,2	20 194 995	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 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	197 992 319	93,9	19 799 232	9,4

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	199 423 161	95,0	19 942 316	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 2024 (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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Segment de marché	%	%
Services de communications	-	2,65
Consommation discrétionnaire	14,02	12,70
Consommation courante	-	0,64
Services financiers	8,08	7,45
Soins de santé	10,46	12,39
Produits industriels	32,60	33,22
Technologies de l'information	28,75	25,93
Total	93,91	94,98

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

Au 30 juin 2024, 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 2023– 5,1 %).

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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	197 992 319	-	-	197 992 319
Total	197 992 319	-	-	197 992 319

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	199 423 161	-	-	199 423 161
Total	199 423 161	-	-	199 423 161

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	19 703	-	-	19 703
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 294 304	-	-	1 294 304
Parts rachetables	149 362 942	-	-	149 362 942
Total	150 676 949	-	-	150 676 949

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	16 059	-	-	16 059
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	1 517 415	-	-	1 517 415
Parts rachetables	164 302 600	-	-	164 302 600
Total	165 836 074	-	-	165 836 074

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 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Monnaie				
Couronne suédoise	1 294 837	0,9	129 484	0,1
Roupie indienne	353 680	0,2	35 368	-
Yen japonais	26 211	-	2 621	-
Livre sterling	7 133	-	713	-
Baht thaïlandais	7	-	1	-
Renminbi chinois	7	-	1	-
Placements				
Dollar américain	1 000 288	0,7	100 029	0,1
EMU Euro	18 974 685	12,7	1 897 469	1,3
Yen japonais	28 299 820	18,9	2 829 982	1,9
Livre sterling	17 661 439	11,8	1 766 144	1,2
Dollar australien	7 934 292	5,3	793 429	0,5
Franc suisse	5 165 028	3,5	516 503	0,4
Couronne suédoise	17 399 704	11,6	1 739 970	1,2
Dollar singapourien	445 903	0,3	44 590	-
Couronne norvégienne	3 785 422	2,5	378 542	0,3
Couronne danoise	483 526	0,3	48 353	-
Nouveau dollar de Taiwan	11 202 152	7,5	1 120 215	0,8
Peso mexicain	9 360 104	6,3	936 010	0,6
Dollar de Nouvelle-Zélande	3 666 538	2,5	366 654	0,3
Rupiah indonésienne	651 005	0,4	65 101	-
Zloty polonais	1 252 935	0,8	125 294	0,1
Roupie indienne	14 736 806	9,9	1 473 681	1,0
Renminbi	3 506 145	2,3	350 615	0,2
Total	147 207 667	98,4	14 720 769	10,0

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (non audités)

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

Risque de change – (suite)

31 décembre 2023

Risque de change	Juste valeur \$	Actif net (%)	Impact sur l'actif net \$	%
Monnaie				
EMU Euro	109 117	0,1	10 912	-
Couronne suédoise	455	0,0	46	-
Nouveau dollar de Taïwan	992 924	0,6	99 292	0,1
Roupie indienne	328 279	0,2	32 828	-
Placements				
Yen japonais	29 136 005	17,8	2 913 601	1,8
Euro	28 789 294	17,6	2 878 929	1,8
Roupie indienne	16 818 809	10,3	1 681 881	1,0
Couronne suédoise	15 917 191	9,7	1 591 719	1,0
Livre sterling	15 134 965	9,2	1 513 497	0,9
Peso mexicain	12 824 229	7,8	1 282 423	0,8
Nouveau dollar de Taïwan	9 825 708	6,0	982 571	0,6
Dollar australien	6 707 909	4,1	670 791	0,4
Franc suisse	5 654 109	3,4	565 411	0,3
Real brésilien	5 489 621	3,3	548 962	0,3
Dollar de Nouvelle-Zélande	4 524 548	2,8	452 455	0,3
Couronne norvégienne	2 276 435	1,4	227 644	0,1
Rand sud-africain	1 749 455	1,1	174 946	0,1
Zloty polonais	1 564 484	1,0	156 448	0,1
Renminbi	1 437 079	0,9	143 708	0,1
Dollar américain	1 269 961	0,8	126 996	0,1
Rupiah indonésienne	860 053	0,5	86 005	0,1
Baht thaïlandais	811 937	0,5	81 194	0,1
Won sud-coréen	529 879	0,3	52 988	0,0
Total	162 752 446	99,4	16 275 247	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 2024 et 31 décembre 2023. 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 :

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (non audités)

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

30 juin 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	145 525 792	97,4	14 552 579	9,7

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	161 321 671	98,2	16 132 167	9,8

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

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 2024	31 décembre 2023
	%	%
Région géographique		
Europe - Pays industrialisés	40,13	41,95
Asie - Pays industrialisés	27,01	24,89
Asie - Nouveaux marchés	20,15	17,06
Europe, Moyen-Orient, Afrique (EMOA) - Nouveaux marchés	2,47	1,32
Amérique latine - Nouveaux marchés	7,67	12,97
Total	97,43	98,19
Segment de marché		
Services de communications	4,65	2,63
Consommation discrétionnaire	10,26	12,07
Consommation courante	9,34	9,11
Services financiers	15,65	12,99
Soins de santé	5,66	4,98
Produits industriels	28,34	32,18
Technologies de l'information	22,00	21,44
Matières	0,78	0,74
Immobilier	0,75	2,05
Total	97,43	98,19

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 2,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2023 – 2,2 %).

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.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	145 525 792	-	-	145 525 792
Total	145 525 792	-	-	145 525 792

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Placements en actions	161 321 671	-	-	161 321 671
Total	161 321 671	-	-	161 321 671

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Honoraires de gestion à payer	24 562	-	-	24 562
Parts rachetables	131 151 038	-	-	131 151 038
Total	131 175 600	-	-	131 175 600

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Honoraires de gestion à payer	22 877	-	-	22 877
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	320 301	-	-	320 301
Parts rachetables	118 602 230	-	-	118 602 230
Total	118 945 408	-	-	118 945 408

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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	851 759	0,6	85 176	0,1
Dollar américain - placements	129 957 743	99,1	12 995 774	9,9
Total	130 809 502	99,7	13 080 950	10,0

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	1 231 325	1,0	123 133	0,1
Dollar américain - placements	117 110 878	98,7	11 711 088	9,9
Total	118 342 203	99,7	11 834 220	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 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	129 957 743	99,1	12 995 774	9,9

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	117 110 878	98,7	11 711 088	9,9

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 2024 (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 2024 %	31 décembre 2023 %
Consommation discrétionnaire	10,09	15,38
Soins de santé	14,93	13,91
Produits industriels	45,22	46,73
Technologies de l'information	28,85	22,73
Total	99,09	98,75

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 8,7 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (31 décembre 2023 – 8,5 %).

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 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total \$
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	129 957 743	-	-	129 957 743
Total	129 957 743	-	-	129 957 743

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total \$
	Niveau 1 \$	Niveau 2 \$	Niveau 3 \$	
Placements en actions	117 110 878	-	-	117 110 878
Total	117 110 878	-	-	117 110 878

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a été effectué au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024		31 décembre 2023	
	Juste valeur \$	Actif net (%)	Juste valeur \$	Actif net (%)
AAA	2 375 050	1,47	2 375 050	1,58
Total	2 375 050	1,47	2 375 050	1,58

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 2024

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Sommes à payer aux courtiers pour les titres de placement achetés	193 575	-	-	193 575
Charges à payer	7 095	-	-	7 095
Distributions à verser aux porteurs de parts	2 190 230	-	-	2 190 230
Parts rachetables	161 914 392	-	-	161 914 392
Total	164 305 292	-	-	164 305 292

31 décembre 2023

Passifs financiers	< 7 jours \$	7 jours - 3 mois \$	3 mois - 1 an \$	Total \$
Charges à payer	7 084	-	-	7 084
Parts rachetables	150 180 423	-	-	150 180 423
Total	150 187 507	-	-	150 187 507

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023.

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 2024 et 31 décembre 2023, l'exposition du Fonds aux actifs financiers par échéance s'établissait comme suit :

	30 juin 2024		31 décembre 2023	
	\$	\$	\$	\$
	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt	Instruments portant intérêt	Instruments ne portant pas intérêt
Placements	2 375 050	155 660 041	2 375 050	135 462 068
Encaisse	-	5 723 460	-	11 800 895
Autres actifs	-	546 741	-	549 494
Passifs	-	2 390 900	-	7 084

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 2024

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	2 375 050	-	-	2 375 050
Instruments ne portant pas intérêt	159 539 342	-	-	-	159 539 342
Total	159 539 342	2 375 050	-	-	161 914 392

31 décembre 2023

Échéances contractuelles	< 1 mois	1 - 3 mois	3 mois - 1 an	> 1 an	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Instruments portant intérêt	-	2 375 050	-	-	2 375 050
Instruments ne portant pas intérêt	147 805 373	-	-	-	147 805 373
Total	147 805 373	2 375 050	-	-	150 180 423

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	679 774	0,4	67 977	0,0
Dollar américain - placements	11 283 432	7,0	1 128 343	0,7
Total	11 963 206	7,4	1 196 320	0,7

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de change	\$	(%)	\$	%
Dollar américain - devise	1 086 019	0,7	108 602	0,1
Dollar américain - placements	6 321 370	4,2	632 137	0,4
Total	7 407 389	4,9	740 739	0,5

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

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 2024 et 31 décembre 2023. 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 2024

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	155 660 041	96,1	15 566 004	9,6

31 décembre 2023

	Juste valeur	Actif net	Impact sur l'actif net	
Risque de marché	\$	(%)	\$	%
Placements	135 462 068	90,2	13 546 207	9,0

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

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Segment de marché	%	%
Bons du Trésor du Canada	1,47	1,58
Services de communications	3,73	2,13
Consommation discrétionnaire	6,37	4,00
Consommation courante	3,69	4,98
Énergie	5,99	5,58
Services financiers	35,22	33,88
Produits industriels	24,71	19,01
Technologies de l'information	9,05	10,27
Matières	4,73	4,71
Immobilier	2,65	5,64
Total	97,61	91,78

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

Au 30 juin 2024, le Fonds ne détient aucun placement individuel supérieur à 4,4 % du total de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (31 décembre 2023 – 4,2 %).

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 informations sur les actifs du Fonds évalués à leur juste valeur sur une base récurrente Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

Description	Juste valeur au 30 juin 2024			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	2 375 050	-	2 375 050
Placements en actions	155 660 041	-	-	155 660 041
Total	155 660 041	2 375 050	-	158 035 091

Description	Juste valeur au 31 décembre 2023			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Bons du Trésor du Canada	-	2 375 050	-	2 375 050
Placements en actions	135 462 068	-	-	135 462 068
Total	135 462 068	2 375 050	-	137 837 118

Aucun transfert important entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours des exercices clos les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023 étaient les suivants:

	2024	2023
	\$	\$
Fonds marché monétaire Pembroke	-	-
Fonds d'obligations canadien Pembroke	37 017	80 602
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	463 920	1 033 020
Fonds équilibré canadien Pembroke	158 835	314 234
Fonds équilibré mondial Pembroke	868 955	1 638 850
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	96 050	112 634
Fonds de croissance canadien Pembroke	1 972 094	3 781 767
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	1 320 524	2 434 693
Fonds de croissance international Pembroke	935 804	2 073 777
Fonds concentré Pembroke	581 845	1 124 606
Fonds collectif de dividendes et de croissance Pembroke	844 727	1 484 114
Total	7 279 771	14 078 297

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 2024 totalisaient 147 831 \$ (2023 – 128 761 \$). Ils sont présentés dans les états du résultat global. Un solde d'honoraires de 24 562 \$ était impayé à GPPP Au 30 juin 2024 (22 877 \$ au 31 décembre 2023) 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 2024 (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 21 500 \$ pour l'exercice clos le 30 juin 2024 (2023 – 37 000 \$) 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 2024 (néant au 31 décembre 2023). Lors de l'Assemblée générale annuelle du Fonds de croissance américain Pembroke Inc. tenue le 10 avril 2024, de nouveaux membres du Conseil d'administration et du Comité d'audit ont été nommés, sans qu'ils ne reçoivent de rémunération.

En raison des nouvelles nominations au Conseil d'administration en avril, le tableau ci-dessous reflète les parts/actions rachetables détenues par les nouveaux membres comme s'ils avaient été en poste depuis le 1er janvier:

30 juin 2024	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	110 570	2 500	2 371	1 397	-	114 044	23 706
Fonds d'obligations canadien Pembroke	1 401	-	98	-	14	1 485	1 124
Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	122 743	13 844	3 493	-	373	139 707	45 628
Fonds équilibré canadien Pembroke	77 265	-	1 871	36	140	78 960	27 502
Fonds équilibré mondial Pembroke	192 250	4 497	2 887	133	265	199 236	39 007
Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	11 054	9 739	-	412	16	20 365	-
Fonds de croissance canadien Pembroke	5 787	22	-	116	23	5 670	-
Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	101 216	10 023	-	4 043	45	107 151	-
Fonds de croissance international Pembroke	52 580	-	-	163	279	52 138	-
Fonds concentré Pembroke	21 756	1 209	-	-	48	22 917	-
Fonds de dividendes et de croissance Pembroke	87 644	13 009	2 585	-	21	103 217	59 129
Total	784 266	54 843	13 304	6 300	1 224	844 890	196 096

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Semestre clos le 30 juin 2024 (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 2024 et 31 décembre 2023, 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 2024

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	689 072	42 637 429	7 902 005	18,5%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations canadien Pembroke	1 963 509	42 637 429	22 516 740	52,8%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	1 175 950	167 638 502	15 340 741	9,2%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	480 508	32 758 035	8 349 507	25,5%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance canadien Pembroke	104 893	272 986 629	8 420 146	3,1%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds concentré Pembroke	270 582	131 151 038	5 447 177	4,2%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance canadien Pembroke	15 442	161 914 392	353 065	0,2%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	248 058	210 833 153	14 272 437	6,8%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance international Pembroke	391 029	149 362 942	11 192 606	7,5%

31 déc. 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	678 134	29 319 650	7 886 229	26,9%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations canadien Pembroke	609 700	29 319 650	7 090 381	24,2%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	1 117 894	161 536 390	14 525 350	9,0%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	501 025	25 035 647	7 803 117	31,2%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance canadien Pembroke	104 299	278 344 307	7 921 834	2,8%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance américain Pembroke Inc.	241 242	209 968 383	13 065 186	6,2%
Fonds équilibré mondial Pembroke	Fonds de croissance international Pembroke	378 950	164 302 600	10 584 234	6,4%

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 2024 (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 2024. 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 2024.

PEMBROKE

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

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)

Christine Décarie
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 ¹

Montréal (Québec)

Vice-président du conseil, administrateur, gestionnaire de portefeuille de
Gestion Pembroke Ltée, une société de gestion de placements

J. Matthew Beckerleg, MBA

Montréal (Québec)

Gestionnaire de portefeuille et administrateur de
Gestion Pembroke Ltée, une société de gestion de placements.

Dominic M. Costantini, MBA ¹

Montréal (Québec)

Gestionnaire de portefeuille, gestion privée,
Gestion Pembroke Ltée, une société de gestion de placements

T. John Quinn, MBA, CIM ¹

Toronto (Ontario)

Chargé de comptes principal de
Gestion Privée de Placement Pembroke Ltée., Gestionnaire de fonds d'investissement

Jeffrey S.D. Tory, CFA ¹

Montréal (Québec)

Président du conseil, administrateur, gestionnaire de portefeuille de
Gestion Pembroke Ltée, une société de gestion de placements

Dirigeants

J. Matthew Beckerleg, MBA

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.