

PEMBROKE

GESTION PRIVÉE DE PLACEMENT

FONDS ÉQUILIBRÉ MONDIAL PEMBROKE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS
31 DÉCEMBRE 2025

DATE DE FORMATION
1^{er} JANVIER 2018

ÉQUIPE DE GESTION DE PORTEFEUILLE
GESTION PEMBROKE LTÉE

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds contient les faits saillants de nature financière du Fonds, mais non ses états financiers intermédiaires ou annuels complets. Vous pouvez obtenir sur demande et sans frais un exemplaire des états financiers intermédiaires ou annuels du Fonds en communiquant avec nous par téléphone au 1 800 668-7383 ou par la poste, au 150, rue King Ouest, bureau 1210, Toronto (Ontario) M5H 1J9 ou en visitant notre site Web au www.pml.ca ou le site de SEDAR au www.sedar.com. Les porteurs de parts peuvent également nous contacter par l'un ou l'autre de ces moyens (sauf sur le site SEDAR) pour demander les renseignements trimestriels sur le portefeuille du fonds. Vous pouvez également obtenir de cette façon les politiques et procédures de vote par procuration et le dossier de vote par procuration.

Objectif et stratégies de placement

Fonds équilibré mondial Pembroke (le « Fonds ») vise à 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 principalement dans des parts de fonds d'actions de sociétés ouvertes et des parts de fonds à revenu fixe, y compris des parts de fonds d'actions négociés en bourse. Pour atteindre l'objectif d'investissement du Fonds, la stratégie consiste à investir dans des fonds d'actions de sociétés ouvertes et des fonds à revenu fixe gérés tant à l'interne qu'à l'externe, y compris des fonds négociés en bourse. Les investissements du Fonds peuvent comprendre des fonds d'actions mondiales et canadiennes, des fonds d'actions de sociétés à petite et à grande capitalisation, des fonds d'actions à gestion active et à gestion passive, ainsi que des titres individuels inscrits à la cote d'une bourse reconnue. Le Fonds peut également comprendre des obligations de gouvernements ou de sociétés de même que des instruments du marché monétaire à court terme.

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.

Risque

Le risque global du Fonds est présenté dans le prospectus simplifié. Le Fonds convient aux investisseurs qui ont un seuil de tolérance faible-à-moyenne à l'égard du risque et qui recherchent un placement de moyen à long terme, qui désirent investir dans un large éventail d'actions et de produits à revenus fixes et qui peuvent supporter les hauts et les bas du marché boursier. Puisqu'il s'agit d'un fonds récemment créé, le niveau de risque ne constitue qu'une estimation faite par Gestion privée de placement Pembroke Ltée. (« GPPP »).

Résultats d'exploitation

Le fonds a inscrit un rendement de 11,44% pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. À titre de comparaison, son indice de référence a obtenu un rendement de 15,82%. L'indice de référence du Fonds est composé de trois éléments: 45% d'actions mondiales, représentées par l'indice MSCI Monde tous les pays; 25% d'actions canadiennes, représentées par l'indice de rendement global composé S&P/TSX; et 30% d'obligations canadiennes, représentées par l'indice obligataire universel FTSE Canada. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le fonds avait enregistré un rendement de 18,06%, contre 18,88% pour son indice de référence.

Le fonds a tiré de l'arrière par rapport à son indice de référence pour l'année civile terminée le 31 décembre 2025, mais il a quand même dégagé un excellent rendement absolu. Son rendement relatif inférieur s'explique principalement par la répartition de l'actif et la sélection des titres défavorables dans le volet des actions. La légère sous-pondération des actions par rapport à l'indice de référence a pesé sur le rendement, puisque les marchés boursiers ont inscrit des gains solides durant la période. Dans le volet des actions, c'est le choix des titres qui a le plus nui au rendement, en particulier dans les secteurs de la technologie de l'information, de la finance et des soins de santé. Cet effet a été partiellement compensé par la sélection des titres dans le secteur des biens de consommation cyclique, qui a été positive.

Le volet des titres à revenu fixe a contribué au rendement relatif, grâce à une répartition de l'actif favorable et aux modestes rendements des obligations canadiennes. Les marchés obligataires ont été influencés par les attentes entourant un assouplissement de la politique monétaire et par l'accentuation de la courbe des taux, dont ont profité les portefeuilles à duration moyenne. Les placements du fonds dans les marchandises ont eux aussi alimenté le rendement relatif pendant l'année. Globalement, la diversification par catégorie d'actifs a aidé à atténuer la volatilité. Toutefois, la grande disparité des rendements à l'échelle mondiale d'un marché boursier et d'un secteur à l'autre a influé sur les rendements relatifs.

Les placements en obligations, quant à eux, ont surpassé l'indice de référence sur un an. À la fin du mois de décembre 2025, la part des obligations de la stratégie représentait environ 23,3% du portefeuille. Quant aux liquidités et au FNB iShares Gold Bullion, ils représentaient respectivement environ 2,9% et 4,8% des avoirs.

La stratégie reste diversifiée par classe d'actifs, par région, par secteur et par style. Ses gestionnaires d'actions et d'obligations continuent à rechercher activement de nouvelles occasions.

Au 31 décembre 2025, la valeur liquidative totale du Fonds était de 231,1 M\$ comparativement à 183,6 M\$ au 31 décembre 2024. La position de trésorerie représentait 2,12% de la valeur liquidative. Le nombre de parts en circulation du Fonds au 31 décembre 2025 était de 14,8 millions comparativement à 12,4 millions au 31 décembre 2024.

Au 31 décembre 2025, la plus-value latente des placements se chiffrait à 40 M\$ par rapport à 31,6 M\$ au 31 décembre 2024, ce qui a entraîné une augmentation de la plus-value latente des placements de 8,4 M\$. Les profits nets réalisés à la vente de placements du Fonds au cours de l'exercice étaient de 8,1 M\$.

Résultats d'exploitation (suite)

Frais et charges

Durant l'exercice, les charges d'exploitation encourues par le Fonds ont totalisé 0,4 M\$. GPPP a absorbé 0,3 M\$ des dépenses du Fonds. GPPP peut renoncer aux charges d'exploitation à tout moment, sans avis à cet égard, à son entière discrétion. Le ratio des frais de gestion (« RFG ») pour les porteurs de parts était de 0,18 %, déduction faite des charges prises en charge (0,32 % avant prises en charge). Le RFG de ce Fonds tient en compte le total des dépenses engagées par le Fonds ainsi que la moyenne pondérée des RFG des fonds sous-jacents dans lesquels il est investi. Le RFG du Fonds seulement est de 0,05%. Aucuns honoraires de gestion ne sont imputés au Fonds car les frais de gestion sont imputés directement aux porteurs de parts à l'extérieur du Fonds. Se reporter à la section Honoraires de gestion pour plus de détails.

Le Fonds était auparavant un fonds collectif et le RFG ne tenait pas compte de divers frais qui seront maintenant engagés alors qu'il s'agit d'un fonds commun de placement. Pendant la période où le Fonds était un fonds collectif, les frais auraient été plus élevés s'il s'était agi d'un fonds commun de placement distribué par voie de prospectus.

Opérations des porteurs de parts

Pour l'exercice, le Fonds a inscrit une entrée de capitaux de 55,7 M\$ en raison des souscriptions et une sortie de capitaux de 20,1 M\$ à la suite des rachats.

Transactions entre parties liées

GPPP est le Gestionnaire du Fonds. Le Gestionnaire du Fonds s'acquitte de la gestion courante des affaires et des opérations du Fonds. Les honoraires versés au Gestionnaire du Fonds à cet égard apparaissent dans la section Honoraires de gestion de ce rapport. Gestion Pembroke Ltée (« Pembroke ») est le gestionnaire de portefeuille du Fonds. Pembroke est la société mère du Gestionnaire du Fonds, GPPP. Les honoraires de Pembroke sont payés par le Gestionnaire du Fonds en ce qui a trait aux services comprenant le placement, la gestion, l'administration, les services-conseils et la comptabilité. Ces transactions entre parties liées se déroulent dans le cours normal des activités et sont mesurées selon la valeur d'échange, qui représente la somme en contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Événements récents

Perspectives

Les marchés des capitaux canadiens devraient continuer à être confrontés à des conditions économiques et géopolitiques mouvantes en 2026. Bien que les tensions inflationnistes se soient apaisées et que les taux directeurs semblent s'être rapprochés d'une fourchette neutre, le rythme de la croissance économique, les politiques budgétaires et la dynamique commerciale mondiale sont toujours incertains. Les marchés boursiers pourraient connaître d'autres épisodes de volatilité tandis que les investisseurs réagissent à l'évolution des données macroéconomiques et aux signaux donnés par les politiques. Sur les marchés des titres à revenu fixe, la dynamique de la courbe des taux et les écarts de crédit resteront sensibles aux attentes des investisseurs à l'égard de la politique monétaire et à leur perception de la résilience économique. Les taux des obligations à long terme refléteront probablement l'incertitude persistante liée à l'inflation et à la situation budgétaire.

Dans ce contexte, le portefeuille continue de miser sur les actions de sociétés à petite et à moyenne capitalisation canadiennes de qualité supérieure présentes dans des marchés finaux relativement moins sensibles à l'économie, qui sont dotées de modèles d'affaires durables et de bilans prudents, et qui affectent les capitaux avec rigueur. Dans le volet à revenu fixe, le portefeuille conserve un positionnement prudent; il privilégie les obligations d'État de grande qualité et certains titres de sociétés et opte pour une duration permettant de gérer le risque lié aux taux d'intérêt tout en gardant la marge de manœuvre nécessaire pour profiter des futures occasions. Dans les deux catégories d'actif, Pembroke continue de cibler la préservation du capital, la génération de flux de trésorerie disponibles et une approche rigoureuse au chapitre des valorisations, et reste flexible de manière à pouvoir réagir à l'évolution des conditions du marché.

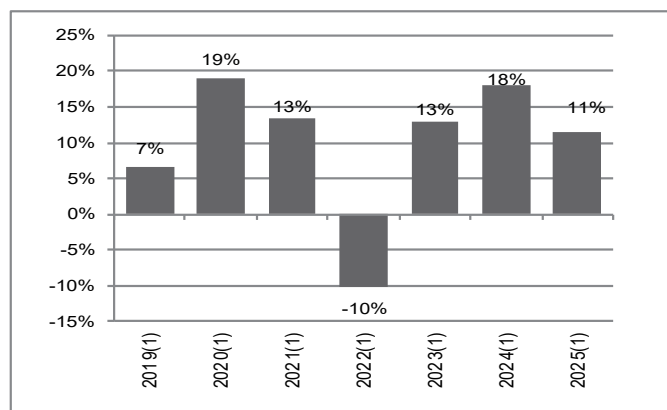
Rendement passé

Les taux de rendement indiqués correspondent au total des rendements annuels composés historiques compte tenu des variations de la valeur des parts et du réinvestissement de toutes les distributions mais sans prendre en considération les frais d'acquisition, les frais de rachat, les frais de distribution ou les autres charges facultatives qui viendraient réduire ce rendement. Les placements dans les fonds communs ne sont pas garantis, leur valeur peut augmenter ou diminuer et leur rendement passé ne donne pas forcément une indication du rendement futur.

Les chiffres de rendement du Fonds supposent le réinvestissement de toutes les distributions dans des parts additionnelles du Fonds. Si vous détenez des parts du Fonds hors d'un régime enregistré, les revenus et les gains en capital qui vous sont versés augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'ils vous soient versés en liquide ou réinvestis dans des parts additionnelles. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des parts que vous détenez. Ainsi, vos gains en capital diminuent ou votre perte en capital augmente lors d'un rachat subséquent par le Fonds, de sorte que ce montant n'est plus imposé entre vos mains. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Rendement d'un exercice à l'autre

Le graphique à bandes présente le rendement du Fonds pour chacun des exercices présentés et fait ressortir la variation du rendement du Fonds d'un exercice à l'autre. Le graphique à bandes présente, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse, à la fin de l'exercice, d'un placement effectué le premier jour de chaque exercice. Les pourcentages indiqués ont été arrondis au nombre entier le plus proche en raison de contraintes d'espace.



(1) La performance indiquée correspond à la performance du Fonds depuis le 9 avril 2019 qui s'agissait de la première évaluation des parts du Fonds après sa conversion en un fonds commun de placement. Aucun rendement comparatif n'a été rapporté.

Rendements composés annuels

Le tableau suivant présente le total du rendement composé annuel du Fonds pour les périodes indiquées closes le 31 décembre 2025. Le total du rendement composé annuel est également comparé à « l'indice de référence équilibré », calculé de la même façon.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement total.

Au 31 décembre 2025	Un an ⁽²⁾	Trois ans	Cinq ans	Dix ans	Depuis la formation du Fonds ⁽²⁾
Fonds équilibré mondial Pembroke	11,44%	14,15%	8,67%	S.O.	10,23%
Indice de référence équilibré ⁽¹⁾	15,82%	16,08%	9,63%	S.O.	9,71%
(1) L'indice de référence équilibré se compose des indices suivants : - 25 % L'indice composé de rendement global S&P/TSX est un indice pondéré en fonction de la capitalisation, qui se compose de certains des plus importants titres ajustés en fonction du flottant négociés à la Bourse de Toronto. Au moment d'intégrer un titre à l'indice, on considère principalement sa liquidité et la taille de la société émettrice. - 30% L'indice obligataire universel FTSE TMX Canada est un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière conçu pour être une mesure générale du marché canadien des titres à revenu fixe de qualité supérieure. Cet indice était auparavant appelé indice obligataire universel DEX. - 45% L'indice MSCI All Country World est un indice boursier mondial conçu pour représenter la performance de l'ensemble des opportunités de grandes et moyennes capitalisations sur 23 marchés développés et 26 marchés émergents. (2) La performance indiquée correspond à la performance du Fonds depuis le 9 avril 2019 qui s'agissait de la première évaluation des parts du Fonds après sa conversion en un fonds commun de placement.					

Aperçu du portefeuille

L'aperçu du portefeuille peut changer en raison de transactions de portefeuille du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles. Le prospectus et d'autres renseignements sur les Fonds Pembroke et autres Fonds communs sont disponibles en visitant le site de SEDAR au www.sedar.com.

Portefeuille par segment de marché	Pourcentage de la valeur liquidative (%)	Sommaire de la répartition d'actifs sous-jacents	Pourcentage de la valeur liquidative (%)
Fonds communs - Obligations	23,43%	Fonds communs	58,28%
Fonds négociés en bourse	21,60%	Fonds négociés en bourse	21,60%
Fonds communs - Actions mondiales et internationales	12,24%	Actions canadiennes	10,33%
Fonds communs - Actions américaines	11,48%	Actions américaines	5,38%
Fonds communs - Actions canadiennes	11,13%	Actions internationales	2,26%
Produits industriels	4,52%	Trésorerie	2,12%
Services financiers	3,84%	Autres actifs nets à court terme	0,03%
Technologies de l'information	2,31%	Total	100,00%
Consommation discrétionnaire	1,90%		
Services de communications	1,19%		
Soins de santé	1,16%		
Matières	1,00%		
Consommation courante	0,80%		
Énergie	0,70%		
Immobilier	0,55%		
Trésorerie	2,12%		
Autres actifs nets à court terme	0,03%		
Total	100,00%		

Les 25 positions principales

Société	Pourcentage de la valeur liquidative (%)	Segment de marché
1 Fonds d'Obligations Canadien Pembroke	13,67%	Fonds communs - Obligations
2 Fonds d'obligations de sociétés Pembroke	9,76%	Fonds communs - Obligations
3 Fonds de Croissance Américain Pembroke Inc.	8,30%	Fonds communs - Actions américaines
4 iShares Core S&P 500 ETF	7,13%	Fonds négociés en bourse
5 Fonds de Croissance International Pembroke	6,70%	Fonds communs - Actions mondiales et internationales
6 Fonds d'actions mondiales fondamentales Guardian	5,55%	Fonds communs - Actions mondiales et internationales
7 Fonds de croissance canadien Pembroke	4,97%	Fonds communs - Actions canadiennes
8 Fonds de sociétés canadiennes toutes capitalisations Pembroke	4,94%	Fonds communs - Actions canadiennes
9 iShares Gold Bullion ETF	4,82%	Fonds négociés en bourse
10 iShares S&P/TSX 60 Index ETF	4,50%	Fonds négociés en bourse
11 Fonds concentré Pembroke	3,18%	Fonds communs - Actions américaines
12 iShares Core MSCI EAFE ETF	2,26%	Fonds négociés en bourse
13 iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	1,78%	Fonds négociés en bourse
14 Fonds de dividendes et de croissance Pembroke	1,22%	Fonds communs - Actions canadiennes
15 iShares MSCI USA Equal Weighted ETF	1,11%	Fonds négociés en bourse
16 AGF Management	0,58%	Services financiers
17 Stingray Group	0,55%	Services de communications
18 Dexterra	0,45%	Produits industriels
19 NVIDIA	0,45%	Technologies de l'information
20 Alaris Equity Partners	0,44%	Services financiers
21 iA Financial	0,43%	Services financiers
22 Champion Iron	0,40%	Matières
23 Jamieson Wellness	0,40%	Consommation courante
24 Russel Metals	0,39%	Produits industriels
25 Badger Infrastructure Solutions	0,38%	Produits industriels
Les 25 positions principales	84,36%	

Faits saillants financiers

Les tableaux qui suivent font état de données financières importantes concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers pour les exercices indiqués. Ces renseignements sont tirés des états financiers annuels audités du Fonds. Les informations présentées sont celles prescrites par la réglementation; il est donc normal que les totaux diffèrent, puisque l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est fondée sur la moyenne de parts en circulation durant l'exercice et que tous les autres chiffres sont basés sur le nombre réel de parts en circulation au moment pertinent.

ACTIF NET PAR PART DU FONDS					
	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de l'exercice ⁽¹⁾	14,80	12,86	11,65	13,22	12,35
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables :					
Total des revenus	0,53	0,37	0,32	0,23	0,63
Total des charges	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	-
Profits (pertes) réalisé(e)s pour l'exercice	0,60	0,33	0,17	(0,11)	0,40
Profits (pertes) latent(e)s pour l'exercice	0,63	1,60	1,02	(1,44)	0,56
Total de l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ⁽²⁾	1,75	2,29	1,49	(1,33)	1,59
Distributions aux porteurs de parts rachetables :					
Revenu de placement (sauf les dividendes)	(0,21)	(0,23)	(0,21)	(0,17)	(0,15)
Dividendes	(0,08)	(0,09)	(0,07)	(0,06)	(0,05)
Gains en capital	(0,54)	(0,04)	-	-	(0,56)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-
Distributions totales aux porteurs de parts rachetables ⁽³⁾	(0,83)	(0,36)	(0,28)	(0,23)	(0,76)
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de l'exercice ⁽⁴⁾	15,65	14,80	12,86	11,65	13,22

(1) Cette information est tirée des états financiers annuels audités du Fonds.

(2) L'actif net et les distributions sont calculés selon le nombre réel de parts en circulation à la date appropriée. L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables est établie selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation pour l'exercice.

(3) Les distributions ont été versées en espèces et (ou) réinvesties sous forme de parts additionnelles du Fonds.

(4) Ce tableau ne doit pas être interprété comme un rapprochement de l'actif net par part au début et à la fin de l'exercice.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (selon la valeur liquidative aux fins des opérations)

	31 décembre 2025	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Valeur liquidative totale (\$) (en milliers de dollars) ⁽¹⁾	231 143	183 596	157 203	146 151	155 192
Nombre de parts rachetables en circulation (en milliers) ⁽¹⁾	14 773	12 402	12 220	12 548	11 738
Ratio des frais de gestion (%) ⁽²⁾	0,18	0,24	0,22	0,19	0,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou prises en charge (%) ⁽²⁾	0,32	0,39	0,37	0,37	0,32
Ratio des frais d'opérations (%) ⁽³⁾	0,07	0,05	0,03	0,04	0,05
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁽⁴⁾	16,54	24,25	13,00	25,23	19,59
Valeur liquidative par part (\$)	15,65	14,80	12,86	11,65	13,22

(1) Données au 31 décembre de l'exercice indiqué.

(2) Le ratio des frais de gestion (« RFG ») se calcule conformément au Règlement 81-106, d'après le total des charges du Fonds attribuées à cette période (y compris la taxe de vente harmonisée, la taxe sur les produits et services (« TPS »), l'impôt sur le revenu et les intérêts), sauf les retenues d'impôts étrangers, commissions et autres coûts de transactions, et s'exprime en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. GPPP peut, à son gré et sans en aviser les porteurs de parts, renoncer à certaines charges d'exploitation, ou les prendre en charge. Le Fonds a vu des frais renoncés ou absorbés pour certaines périodes présentées. La renonciation ou prise en charge de charges d'exploitation devrait se poursuivre pour une durée indéterminée et GPPP peut y mettre fin en tout temps à sa discrétion et sans préavis. Le Fonds était auparavant un fonds collectif et le RFG ne tenait pas compte de divers frais qui seront maintenant engagés alors qu'il s'agit d'un fonds commun de placement.

Le RFG de ce Fonds tient en compte le total des dépenses engagées par le Fonds ainsi que la moyenne pondérée des RFG des fonds sous-jacents dans lesquels il est investi. Le RFG du Fonds seulement est de 0,05%.

(3) Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») correspond au total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne au cours de la période. Le RFO de ce Fonds tient en compte le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille ainsi que la moyenne pondérée des RFO des fonds sous-jacents dans lesquels il est investi.

(4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique le niveau d'activité selon lequel le conseiller en valeurs gère les placements du Fonds. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation est élevé au cours d'un période, plus les frais d'opérations payables par le Fonds sont élevés au cours de l'exercice et plus les investisseurs sont susceptibles de toucher un gain en capital imposable pendant l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un

Faits saillants financiers (suite)**Honoraires de gestion**

Les honoraires de gestion sont imputés directement aux porteurs de parts. Sous réserve des honoraires maximaux présentés ci-dessous, des honoraires de gestion sont imputés aux porteurs de parts en fonction de leur actif sous gestion confié sous la gestion de GPPP. Ces honoraires sont payés directement à GPPP au moyen du rachat (sans frais) d'un nombre suffisant de parts des Fonds détenus.

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 %

Les honoraires de gestion payés directement à GPPP par les porteurs de parts du Fonds au moyen d'un rachat de parts se sont élevés à 2,1 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Aux termes du programme Avantage Familial Pembroke, les avoirs familiaux de tous les membres de la famille désignés par l'investisseur seront pris en compte afin d'établir le montant des honoraires de gestion qui s'appliquent à tous les membres de la famille. Afin de profiter du programme Avantage Familial Pembroke, les membres de la famille doivent être désignés par l'investisseur sur le formulaire préparé à cet effet par GPPP et doivent être approuvés par GPPP avant qu'une réduction des honoraires de gestion ne s'applique. Les honoraires de gestion sont déterminés en fonction des actifs gérés par GPPP et Pembroke.

L'entière des honoraires de gestion ont été utilisés par le Gestionnaire pour payer les coûts reliés à la gestion du portefeuille de placements, à la fourniture d'analyses de placement et de recommandations, à la prise de décisions de placement, et à la fourniture d'autres services. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, aucuns des honoraires de gestion reçus par le Gestionnaire n'ont été utilisés pour régler des commissions ou d'autres formes de rémunération de courtiers (collectivement les « coûts reliés à la distribution ») payées à des courtiers inscrits ou à des contrepartistes pour des parts du Fonds achetées et détenues par les investisseurs.

Mise en garde à l'égard des déclarations prospectives

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives portant sur des événements, résultats, circonstances, rendements ou attentes futurs prévus qui ne correspondent pas à des faits historiques, mais plutôt à nos opinions au sujet d'événements futurs. De par leur nature, les déclarations prospectives nous demandent de formuler des hypothèses et comportent des incertitudes et des risques inhérents. Il existe un risque important que les prédictions et autres déclarations prospectives se révèlent inexactes. Nous avertissons les lecteurs du présent document de ne pas se fier indûment à nos déclarations prospectives, car un certain nombre de facteurs pourraient entraîner un écart important entre les résultats, conditions, actions ou événements réels futurs et les objectifs, attentes, estimations ou intentions exprimés ou implicites dans les déclarations prospectives. Il pourrait y avoir un écart important entre les résultats réels et les attentes de la direction, telles qu'elles sont formulées dans ces déclarations prospectives, pour diverses raisons, parmi lesquelles les conditions du marché et de l'économie en général, les taux d'intérêt, l'évolution de la réglementation et de la législation et les effets de la concurrence dans les secteurs géographiques et commerciaux dans lesquels le Fonds peut investir. Nous avertissons les lecteurs que la liste de facteurs qui précède n'est pas exhaustive et que, lorsqu'ils s'appuient sur des déclarations prospectives pour prendre des décisions concernant un placement dans le Fonds, les investisseurs et autres personnes doivent examiner attentivement ces facteurs, ainsi que les autres incertitudes et événements possibles, et tenir compte de l'incertitude inhérente aux déclarations prospectives. De plus, veuillez prendre note que le Fonds n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives pour tenir compte d'une nouvelle information, d'événements futurs ou d'autres éléments avant la publication du prochain rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

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 Pembroke Ltée
est courtier en fonds d'investissement et gestionnaire des fonds Pembroke.
Gestion Pembroke Ltée est conseiller en placements.

Service de garde : RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
Registres des documents du porteur de parts fournis par RBC Services aux investisseurs et de trésorerie
Audit annuel : Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.