FONDS PENDER

Connaissance du **Produit**

Fonds **d'actions américaines à petite/ moyenne capitalisation** Pender

PENDER
Gestion de Capital PenderFund Ltée

APERÇU DU FONDS

Gestion de capital PenderFund ltée

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender — Catégorie F

26 juin 2026

Le présent document renferme des renseignements essentiels sur le Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender que vous devriez connaître. Vous trouverez plus de détails dans le prospectus simplifié du fonds. Pour en obtenir un exemplaire, faites-en la demande à votre représentant ou communiquez avec Gestion de capital PenderFund ltée (Pender) en composant le 1-866-377-4743, ou en envoyant un courriel à info@penderfund.com, ou en consultant le site www.penderfund.com.

Avant d'investir dans un fonds, évaluez s'il cadre avec vos autres investissements et respecte votre tolérance au risque.

Bref aperçu

Code du fonds:	PGF1810	**Gestionnaire du fonds:**	Gestion de capital PenderFund ltée
Date de création de la catégorie:	15 novembre 2024	**Gestionnaire de portefeuille :**	Gestion de capital PenderFund ltée
Valeur totale du fonds au 30 avril 2026 :	1,6 millions $	**Distributions:**	Revenu net et gains en capital net annuellement. Automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles ; en espèces sur demande.
Ratio des frais de gestion (RFG):	0,00 %	**Placement minimal:**	Placement initial 500 $, Placements supplémentaires 0 $

Dans quoi le fonds investit-il?

Le fonds investit principalement dans des titres de participation d'émetteurs américains. Le fonds peut également investir dans des titres d'émetteurs canadiens et étrangers à l'occasion.

Les graphiques ci-dessous donnent un aperçu des placements détenus par le fonds au 30 avril 2026. Les placements changeront au fil du temps.

Dix principaux placements - (30 avril 2026)

1.	Generac Holdings Inc.	4,1 %
2.	Fluor Corp.	3,8 %
3.	Jabil Inc.	3,8 %
4.	Microchip Technology Inc.	3,7 %
5.	StandardAero Inc.	3,6 %
6.	LSI Industries Inc.	3,5 %
7.	VeriSign Inc.	3,5 %
8.	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	3,4 %
9.	Dollar Tree Inc.	3,3 %
10.	Maplebear Inc.	3,2 %
Pourcentage total des dix principaux placements		**35,9 %**
Nombre total de placements		**31**

Répartition des placements - (30 avril 2026)

Produits industriels	33,0 %
Technologies de l'information	16,2 %
Produits de consommation courante	9,7 %
Assurances	8,2 %
Services financiers	7,5 %
Trésorerie	6,9 %
Matières	5,1 %
Soins de santé	4,6 %
Produits de consommation discrétionnaire	3,1 %
Banques	3,0 %
Énergie	2,7 %

Quels sont les risques associés à ce fonds?

La valeurs du Fonds peut augmenter ou diminuer. Vous pourriez perdre de l'argent.

Une façon d'évaluer les risques associés à un fonds est de regarder les variations de son rendement, ce qui s'appelle la << volatilité >>.

En général, le rendement des fonds très volatils varie beaucoup. Ces fonds peuvent perdre de l'argent mais aussi avoir un rendement élevé. Le rendement des fonds peu volatiles varie moins et est généralement plus faible. Ces fonds risquent moins de perdre de l'argent.

Niveau de risque

Pender estime que la volatilité de la catégorie F de ce Fonds est moyen.

Ce niveau est établi d'après la variation du rendement du fonds d'une année à l'autre. Il n'indique pas la volatilité future du fonds et peut changer avec le temps. Un fonds dont le niveau de risque est faible peut quand même perdre de l'argent.

Faible	Faible à moyen	**Moyen**	Moyen à élevé	Élevé

Pour de plus amples renseignements au sujet du niveau de risque et des risques particuliers pouvant avoir une incidence sur le rendement du Fonds, voir la rubrique portant sur les risques dans le prospectus simplifié du Fonds.

Aucune garantie

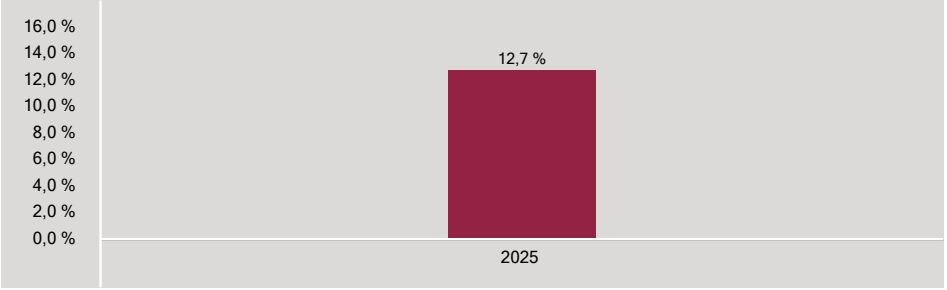
Comme la plupart des fonds, le fonds n'offre aucune garantie. Il est possible que vous ne puissiez pas récupérer l'argent que vous avez investi.

Quel a été le rendement du fonds?

Cette section vous indique le rendement annuel des parts de catégorie F au cours de la dernière année. Les frais du fonds ont été déduits du rendement exprimé. Les frais réduisent le rendement du fonds.

RENDEMENTS ANNUELS

Ce graphique présente le rendement de la catégorie F parts durant la dernière année. La catégorie n'a pas enregistré une baisse de valeur au cours de la dernière année. Les rendements indiqués et leur variation annuelle peuvent vous aider à évaluer les risques antérieurs associés à ce fonds mais ils ne vous indiquent pas quel sera son rendement futur.



MEILLEUR ET PIRE RENDEMENTS SUR 3 MOIS

Ce tableau indique le meilleur et le pire rendement des parts de catégorie F sur 3 mois au cours de la dernière année. Ces rendements pourraient augmenter ou diminuer. Tenez compte de la perte que vous seriez en mesure d'assumer sur une courte période.

	Rendement	3 mois terminés	Si vous aviez investi 1 000 $ au début de cette période
Meilleur rendement	13,6 %	31 juillet 2025	votre placement augmenterait à 1 136 $.
Pire rendement	-12,3 %	30 avril 2025	votre placement chuterait à 877 $.

RENDEMENT MOYEN

Une personne qui a investi 1 000 $ dans la catégorie F parts il y a un an possède maintenant un placement de 1 153 $, ce qui a correspond à un rendement annuel composé de 10,5 %.

À qui le fonds est-il destiné?

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à maximiser le potentiel de croissance à long terme de leur capital.

Le fonds convient aux épargnants qui cherchent à investir dans un portefeuille de titres de participation d'émetteurs américains.

Les épargnants qui investissent dans ce fonds devraient avoir un horizon de placement à long terme et un degré de tolérance au risque allant de moyen à élevé.

Ce fonds ne convient pas aux personnes dont le degré de tolérance au risque est faible et dont l'horizon de placement est à court ou à moyen terme.

Un mot sur la fiscalité

En règle générale, vous payez des impôts sur votre quote-part des bénéfices du fonds et sur les gains que vous réalisez lorsque vous encaissez votre placement. L'impôt payé dépend des règles fiscales et de votre taux d'imposition, et varie selon que le fonds est détenu ou non dans un régime enregistré, tel qu'un REER ou un CELI.

N'oubliez pas que si vous détenez votre Fonds dans un compte non enregistré, les distributions du Fonds sont incluses dans votre revenu imposable, qu'elles soient versées en espèces ou réinvesties.

Combien cela coûte-t-il?

Les tableaux qui suivent présentent les frais que vous pourriez avoir à payer pour acheter, posséder et vendre des parts de catégorie F du fonds. Les frais (y compris les commissions) peuvent varier d'une catégorie et d'un fonds à l'autre. Des commissions élevées peuvent inciter les représentants à recommander un placement plutôt qu'un autre. Informez-vous sur les fonds et les placements plus économiques qui pourraient vous convenir.

1. FRAIS D'ACQUISITION

Il n'y a pas de frais d'acquisition pour les parts de catégorie F du fonds.

2. FRAIS DU FONDS

Vous ne payez pas ces frais directement. Ils ont cependant des conséquences pour vous, car ils réduisent le rendement du fonds. Pender a annulé certains frais du fonds. Sinon, le RFG aurait été supérieur à son niveau actuel. Les frais du fonds se composent des frais de gestion, des frais d'exploitation et des frais d'opérations, compte non tenu des taxes. Les frais de gestion et les frais d'administration annuels de la catégorie F correspondent respectivement à 0,85 % et à 0,30 % de la valeur de la catégorie. Au 31 décembre 2025, les frais de la catégorie F correspondaient à 0,05 % de la valeur de cette catégorie. Cela équivaut à 0,50 $ pour chaque tranche de 1 000 $ investie.

	Taux annuel (en % de la valeur de la catégorie)
Ratio des frais de gestion (RFG) Il s'agit du total des frais de gestion (qui comprennent, le cas échéant, la commission de suivi), et des frais d'exploitation du fonds.	0,00 %
Ratio des frais d'opérations (RFO) Il s'agit des frais d'opérations du fonds pour cette catégorie.	0,05 %
Frais du fonds	0,05 %

Renseignements sur la commission de suivi

Aucune commission de suivi ne s'applique aux parts de catégorie F du fonds.

3. AUTRES FRAIS

Il est possible que vous ayez à payer d'autres frais pour acheter, détenir, vendre ou échanger des parts du fonds.

Frais	Ce que vous payez
Frais de négociation à court terme	Vous pourriez avoir à débourser jusqu'à 2,00 % de la valeur des parts vendues ou échangées dans les 30 jours suivant l'achat. Ces frais sont versés au fonds.
Frais de substitution	La société de votre représentant peut vous faire payer jusqu'à 2,00 % de la valeur des parts échangées contre des parts provenant d'une autre catégorie du fonds ou d'un autre fonds géré par Pender.
Frais relatifs à un compte avec commission	Vous pourriez avoir à débourser des frais relatifs à un compte avec commission, lesquels sont négociés entre vous et votre représentant et payés directement à la société de votre représentant. Les investisseurs qui achètent des parts provenant de cette catégorie du fonds participent généralement à un programme de services à la commission admissible auprès de la société de leur représentant.

Et si je change d'idée?

En vertu des lois sur les valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires, vous avez le droit:

- de résoudre un contrat de souscription de parts d'un fonds dans les deux jours ouvrables suivant la réception du prospectus simplifié ou de l'aperçu du fonds; ou
- d'annuler votre souscription dans les 48 heures suivant la réception de sa confirmation.

Dans certains provinces et certains territoires, vous avez également le droit de demander la nullité d'une souscription ou de poursuivre en dommages-intérêts si le prospectus simplifié, la notice annuelle, l'aperçu du fonds ou les états financiers contiennent de l'information fausse ou trompeuse. Vous devez agir dans les délais prescrits par la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire.

Pour de plus amples renseignements, reportez-vous à la loi sur les valeurs mobilières de votre province ou territoire ou consultez un avocat.

Renseignements

Pour obtenir un exemplaire du prospectus simplifié et d'autres documents d'information du fonds, communiquez avec Pender ou votre représentant. Ces documents et l'aperçu du fonds constituent les documents légaux du fonds, sur nortre site Web, www.penderfund.com, ou sur le site Web de SEDAR+ à l'adresse https://www.sedarplus.ca/landingpage/fr/.

Gestion de capital PenderFund ltée
1066, rue Hastings Ouest, bureau 1830
Vancouver (C.-B.) V6E 3X2
Service à la clientèle sans frais: 1-866-377-4743
Téléc: 604-563-3199
Courriel: info@penderfund.com
www.penderfund.com

Pour en apprendre davantage sur les placements dans les fonds, consultez la brochure intitulée **Comprendre les organismes de placement collectif**, accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse **www.autorites-valeurs-mobilieres.ca**.

PENDER

Tournée vers l'avenir. En quête de valeur.

30 septembre 2026 / Catégorie F

Fonds d'actions

Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender

Le Fonds d'actions américaines à petite/moyenne capitalisation Pender a été lancé en novembre 2024 pour offrir aux investisseurs un accès à ce que nous estimons être un bassin d'occasions fort attrayant. Géré par Aman Budhwar, CFA, le Fonds investit dans des entreprises à petite et moyenne capitalisation qui sont assorties d'un avantage concurrentiel durable, qui sont en mesure de réinvestir le capital à des taux de rendement élevé et qui sont bien placées pour profiter de vents arrière favorables à la croissance.

VALEUR LIQUIDATIVE

Catégorie F	
Valeur liquidative par part	11,41 $
Bêta du Fonds	1,05
Total des titres en portefeuille	34
Actif net total du Fonds	3,15 millions $

APERÇU DU FONDS

Catégorie d'actif	Fonds d'actions de PME américaines
Date de création du fonds	novembre 2024
Évaluation	Quotidienne
Admissibilité	À l'échelle du Canada, régimes enregistrés
Distributions	DRIP annuel, option en espèces

INFO SUR LE FONDS

RFG au 2026-06-30. Le RFG était nul au 2026-06-30 en raison de la renonciation aux frais.

Catégorie	Codes	RFG	Frais de gestion
A	PGF 1800	0,00 %	1,85 %
F	PGF 1810	0,00 %	0,85 %

PLACEMENT MINIMAL

Catégorie	Initial	Ultérieur
A	500 $	0 $
F	500 $	0 $

SUIVI DU FONDS

Conseiller juridique	Lawson Lundell LLP
Administrateur	CIBC Mellon
Vérificateur	KPMG LLP

RENDEMENT

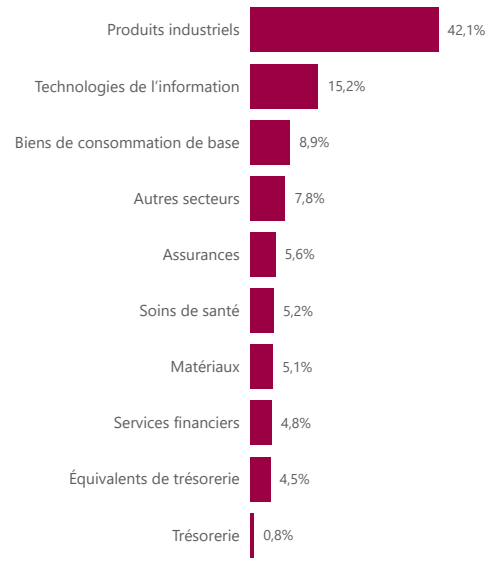
1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	15 ans	Depuis la création
-2,0 %	-7,4 %	7,3 %	10,0%	-	-	-	-	9,0 %

RENDEMENT ANNUEL

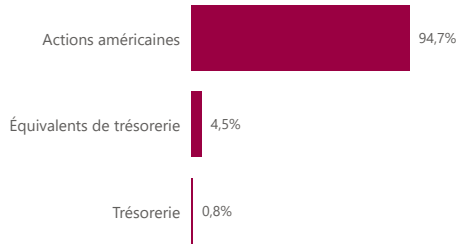
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	À ce jour
-	-	-	-	-	-	-	12,7 %	7,0 %

Les rendements depuis la création sont à partir de novembre 2024. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

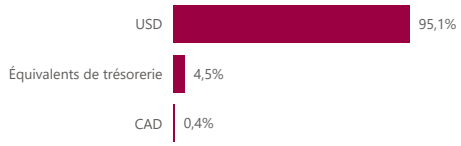
RÉPARTITION SECTORIELLE



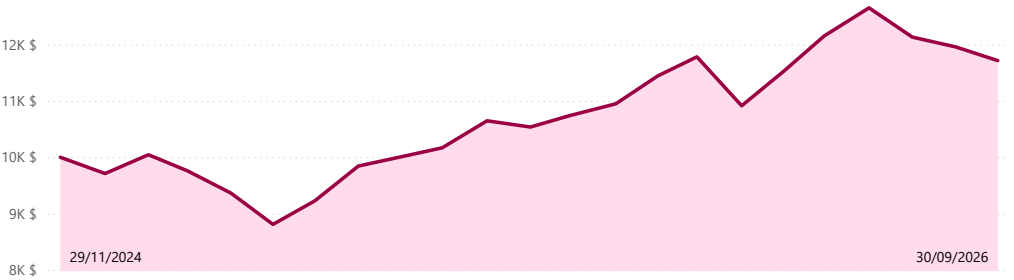
RÉPARTITION DE L'ACTIF



RÉPARTITION DES DEVISES



CROISSANCE DE 10 000 $



10 PRINCIPAUX TITRES

Purpose USD Cash Management Fund TSX:MNU.U	4,5 %
Generac Holdings Inc. NYSE:GNRC	4,1 %
Jabil Inc. NYSE:JBL	3,9 %
StandardAero, Inc. NYSE:SARO	3,9 %
Rambus Inc. NasdaqGS:RMBS	3,6 %
Modine Manufacturing Company NYSE:MOD	3,3 %
Copa Holdings, S.A. NYSE:CPA	3,2 %
Maplebear Inc. NasdaqGS:CART	3,2 %
Mercury General Corporation NYSE:MCY	3,2 %
Fluor Corporation NYSE:FLR	3,1 %

Source : Capital IQ

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Aman Budhwar, CFA

Aman Budhwar est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe de placement en actions de Pender. Il est entré au service de Pender en février 2022. Passionné par les marchés des capitaux, M. Budhwar compte plus de 25 ans d'expérience dans la recherche, l'analyse et la sélection des actions. Avant d'entrer au service de Pender, il a occupé divers postes d'analyste principal spécialisé dans les actions auprès de sociétés canadiennes de gestion d'actifs et de fonds communs. Il a commencé sa carrière comme correspondant sur les placements auprès d'un quotidien indien spécialisé dans les affaires. Il a également travaillé auprès d'un courtier à Mumbai avant d'immigrer au Canada en 2001.

Tout au long de sa carrière, M. Budhwar a cherché à repérer les occasions de placement en analysant les perspectives à long terme et en adoptant une perspective différentiée de celle du marché. Avant d'assigner du capital à un placement, il a recours à une approche méthodique dans le cadre de laquelle il évalue le potentiel à la hausse et les risques à la baisse. Au cours des années, il a mis au point un processus qui permet de repérer les titres qui profiteront d'une saine composition à long terme en ciblant des éléments clés, notamment la viabilité des avantages concurrentiels, la solidité des taux de rendement du capital investi et la présence de flux monétaires libres attrayants. Son approche non sectorielle jumelée à sa vaste expérience dans les marchés où une connaissance approfondie des entreprises est nécessaire représente un atout certain pour les investisseurs qui privilégient l'arène des PME canadiennes.

À PROPOS DE PENDER

Pender, société indépendante appartenant à ses employés, a été établie en 2003 à Vancouver, en Colombie-Britannique. Sa mission consiste à protéger et à faire fructifier le patrimoine de ses investisseurs au fil du temps. Forte de son équipe talentueuse composée d'experts dans l'analyse, la sélection des titres et la recherche indépendante, Pender gère activement sa gamme de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

Gestion de capital PenderFund ltée
1830-1066 West Hastings Street
Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 3X2

Sans frais : 1-866-377-4743
Téléphone : (604)-688-1511
Télécopieur : (604)-563-3199
fondspender.com

PENDER
Gestion de Capital PenderFund Ltée

Les fonds communs de placement peuvent comporter des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués correspondent à des taux de rendement totaux composés annuels historiques qui tiennent compte des variations de la valeur liquidative et qui supposent le réinvestissement des distributions. Ils sont nets des frais de gestion et des frais d'administration et ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, des frais de rachat ou d'autres frais accessoires ni des impôts à payer par tout porteur de titres, lesquels montants viendraient réduire ces rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et leur rendement antérieur ne se répète pas forcément. Lorsque le rendement d'un fonds est affiché, il s'agit du rendement des parts d'une catégorie particulière; d'autres catégories de parts sont offertes et pourraient présenter des frais et des rendements différents. Le présent commentaire est fourni à titre informatif seulement et ne saurait être considéré comme constituant une offre ou une incitation à acheter ou à vendre nos produits ou nos services. Il ne saurait non plus être considéré comme des conseils en placement ni des conseils financiers et n'est fourni qu'à titre informatif. Tout a été fait pour veiller à l'exactitude de l'information figurant à la présente. Certaines des déclarations faites peuvent contenir des énoncés prospectifs impliquant des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient influer sur les résultats réels, sur les rendements et les réalisations de l'entreprise et sur les résultats enregistrés par le secteur, et les rendre sensiblement différents des résultats, des rendements et des réalisations futures explicites ou implicites exprimées dans ces énoncés prospectifs. © Copyright Gestion de capital PenderFund ltée. Tous droits réservés, 30 septembre 2026

AUTRES RENSEIGNEMENTS SUR LE FONDS

Catégorie F, 30 septembre 2026

VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART	
Catégorie A	11,41 $
Catégorie E	11,42 $
Catégorie F	11,41 $
Catégorie O	11,42 $

RENSEIGNEMENTS ADDITIONNELS	
Alpha	-4,87
Bêta	0,91
Corrélation	0,88
Sharpe	0,49
Écart type	14,39
Capture à la hausse	87
Capture à la baisse	98

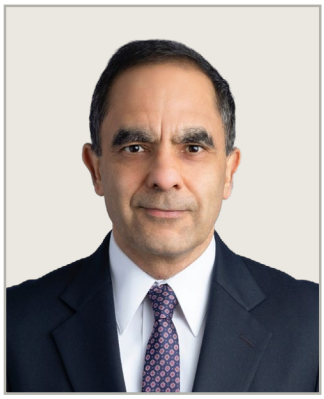
Les renseignements additionnels sont calculés en fonction des parts de catégorie A du Fonds depuis la création de celui-ci. Les résultats réels des parts de catégorie F du Fonds devraient se révéler comparables à ceux des parts de catégorie A.

Ces renseignements statistiques additionnels sont calculés à l'aide de l'indice composé S&P/TSX.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE	
États-Unis	99,2 %
Trésorerie	0,8 %
Canada	0,0 %

DIX PRINCIPAUX AVOIRS	36,0 %
Purpose USD Cash Management Fund	4,5 %
Generac Holdings Inc.	4,1 %
Jabil Inc.	3,9 %
StandardAero, Inc.	3,9 %
Rambus Inc.	3,6 %
Modine Manufacturing Company	3,3 %
Copa Holdings, S.A.	3,2 %
Maplebear Inc.	3,2 %
Mercury General Corporation	3,2 %
Fluor Corporation	3,1 %

NOTRE ÉQUIPE DE **PLACEMENT**



Aman Budhwar, CFA Gestionnaire de portefeuille

Aman Budhwar est gestionnaire de portefeuille chez Pender et possède plus de 25 ans d'expérience dans le domaine de la recherche, de l'analyse et de la sélection de titres en actions. Avant de se joindre à Pender, Aman a occupé des postes de haut niveau en tant qu'analyste principal en actions au sein de sociétés canadiennes de gestion de fonds et d'actifs reconnues. Il est titulaire d'un baccalauréat en commerce de l'Université de Garhwal en Inde et d'une maîtrise en administration des affaires (MBA) de l'Institute of Management Technology en Inde. Aman a obtenu le titre de CFA (Chartered Financial Analyst) en 2004.



Ruben Gomez-Garcia Analyste en placements

Ruben Gomez-Garcia est analyste en actions chez Pender. Avant de se joindre à la firme, il était associé en recherche sur les actions chez RBC, où il couvrait le secteur des services financiers diversifiés. Ruben est titulaire d'un baccalauréat en administration des affaires (BBA) avec spécialisation en finance de l'Université Simon Fraser, obtenu avec distinction et nommé major de promotion de la Beedie School of Business.

SHORTCUTS TO OUR **LATEST UPDATES**

NOUVELLES

Soyez à jour avec les dernières nouvelles de PenderFund. Dans notre section « Actualités », on retrouve les mises à jour, annonces, avis et couvertures médiatiques qui mettent en relief nos principales initiatives.

LIRE

BALADOS

Venez découvrir nos conversations et perspectives grâce aux balados de PenderFund! Vous y trouverez des épisodes sur les tendances sectorielles, les nouveautés chez Pender ainsi que des entrevues avec des experts.

ÉCOUTER

COMMENTAIRES

Venez lire les commentaires sur les fonds de nos gestionnaires de portefeuille pour en savoir davantage sur leurs façons de concevoir les développements sur les marchés et obtenir une mise à jour sur les placements.

LIRE

ARTICLES

Obtenez des renseignements précieux sur une variété de sujets à l'aide des plus récents articles de notre équipe. Explorez leurs perspectives sur les tendances du marché, les stratégies de placement et bien plus encore.

LIRE

POUR PLUS D'INFORMATION



Laurent Galarneau
Vice-président de district
Québec

+1 514 835 8423
lgalarneau@penderfund.com



Cédric Rioux
Vice-président de district
Québec

+1 514 349 0777
crioux@penderfund.com



Adam Hadji
Directeur principal du développement des affaires
Québec

+1 438 466 1376
ahadji@penderfund.com

PENDER
Gestion de Capital PenderFund Ltée

Pender, société indépendante appartenant à ses employés, a été établie en 2003 à Vancouver, en Colombie-Britannique. Sa mission consiste à protéger et à faire fructifier le patrimoine de ses investisseurs au fil du temps. Forte de son équipe talentueuse composée d'experts dans l'analyse, la sélection des titres et la recherche indépendante, Pender gère activement sa gamme créneau de fonds de placement en exploitant les inefficacités du marché afin de réaliser ses objectifs.

Cette brochure comporte un Avis de non-responsabilité que vous pouvez consulter ici :
penderfund.com/fr/avis-denon-responsabilite

Les données standard sur le rendement des Fonds de Pender sont présentées ici :
penderfund.com/fr/solutions

Les données standards sur le rendement des Fonds ayant été lancés au cours des 12 derniers mois seront publiées un an après leur création.

Vous trouverez plus de renseignements sur Pender Ventures ici : www.penderventures.com

© Copyright Gestion de capital PenderFund ltée. Tous droits réservés.