



Tournée vers l'avenir. En quête de valeur.

VALEUR LIQUIDATIVE

|                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| Catégorie A                      |                    |
| Valeur liquidative par part      | 8,64 \$            |
| Rendement actuel                 | 5,81 %             |
| Rendement à l'échéance           | 6,22 %             |
| Échéance (années)                | 4,76               |
| Duration (années)                | 1,46               |
| Total des titres en portefeuille | 119                |
| Actif net total du Fonds         | 657,28 millions \$ |

APERÇU DU FONDS

|                           |                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------|
| Catégorie d'actif         | Rendement absolu alternatif                |
| Date de création du fonds | septembre 2021                             |
| Évaluation                | Quotidienne                                |
| Admissibilité             | À l'échelle du Canada, régimes enregistrés |
| Distributions             | DRIP mensuel, option en espèces            |

INFO SUR LE FONDS

RFG au 2026-06-30 avant la rémunération liée au rendement.

| Catégorie | Codes    | RFG    | Frais de gestion |
|-----------|----------|--------|------------------|
| A         | PGF 2040 | 2,18 % | 1,80 %           |
| A (USD)   | PGF 2041 | 2,25 % | 1,80 %           |
| F         | PGF 2050 | 1,25 % | 0,95 %           |
| F (USD)   | PGF 2051 | 1,27 % | 0,95 %           |

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

15 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le taux de rendement minimal de 3 %, sous réserve d'un seuil d'application.

Le Fonds verse une rémunération liée au rendement. Prière de consulter penderfund.com/fr pour obtenir des renseignements sur le RFG, y compris sur la rémunération liée au rendement.

PLACEMENT MINIMAL

| Catégorie | Initial | Ultérieur |
|-----------|---------|-----------|
| A         | 500 \$  | 0 \$      |
| A (USD)   | 500 \$  | 0 \$      |
| F         | 500 \$  | 0 \$      |
| F (USD)   | 500 \$  | 0 \$      |

SUIVI DU FONDS

|                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| Conseiller juridique | Lawson Lundell LLP |
| Administrateur       | CIBC Mellon        |
| Vérificateur         | KPMG LLP           |

31 août 2026 / Catégorie A

Fonds alternatifs liquides  
Fonds alternatif à rendement absolu Pender

Le Fonds alternatif à rendement absolu Pender est une stratégie alternative de titres de créance à rendement élevé qui cherche à dégager des rendements positifs absolus à toutes les étapes du cycle économique. Pour les clients, cette stratégie à faible risque peut se révéler avantageuse sur le plan de la diversification grâce à sa faible corrélation aux placements traditionnels axés sur les actions et les titres à revenu fixe.

RENDEMENT

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

RENDEMENT ANNUEL

| 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | À ce jour |
|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| -    | -    | -    | -    | 6,0 % | 6,9 % | 6,5 % | 1,2 % | 0,9 %     |

DISTRIBUTIONS

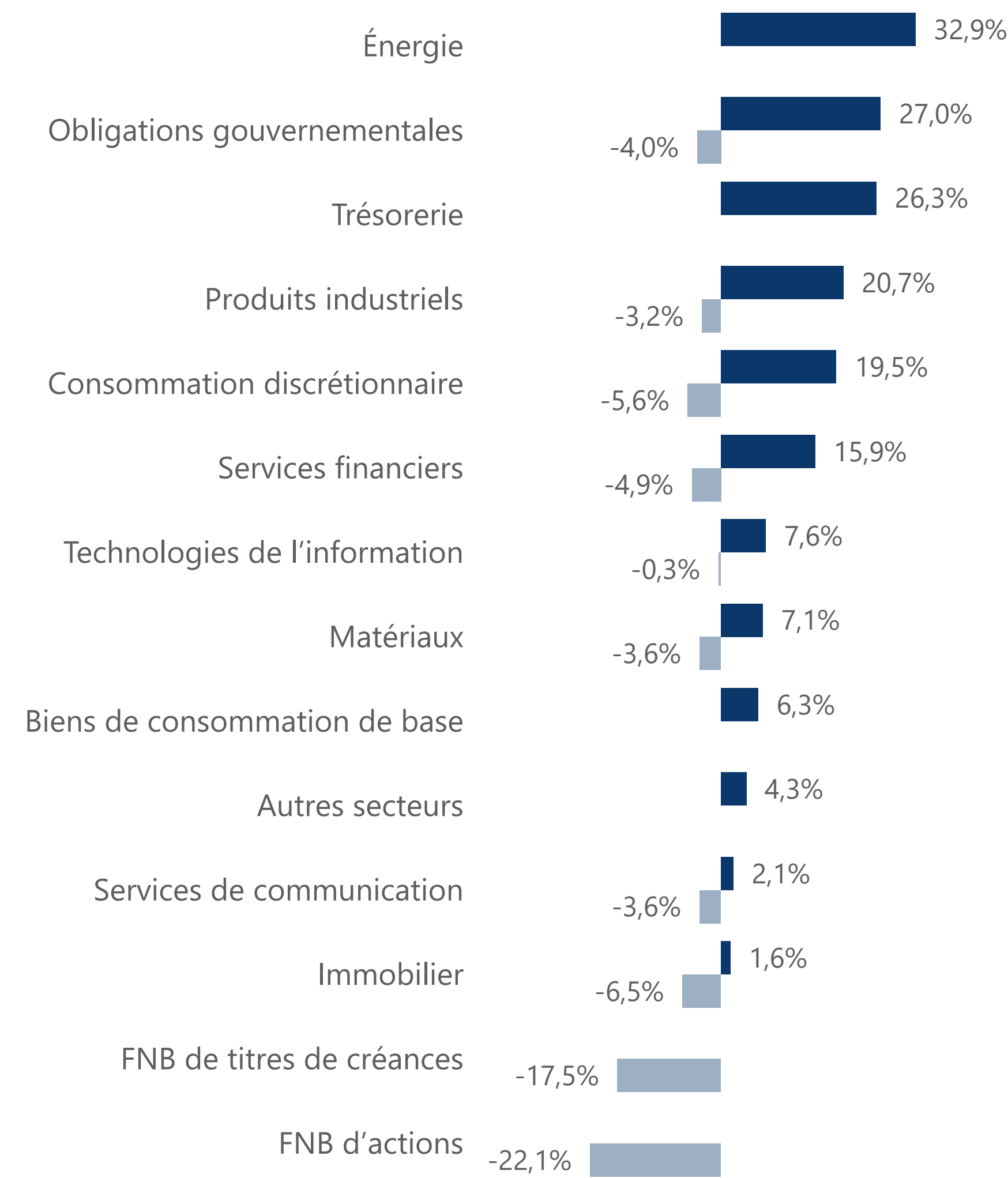
| Depuis la création | févr 2026 | mars 2026 | avr 2026 | mai 2026 | juin 2026 | juil 2026 | août 2026 |
|--------------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 3,65 \$            | 0,04 \$   | 0,06 \$   | 0,05 \$  | 0,05 \$  | 0,05 \$   | 0,05 \$   | 0,04 \$   |

Les rendements et distributions depuis la création sont à partir de septembre 2021. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

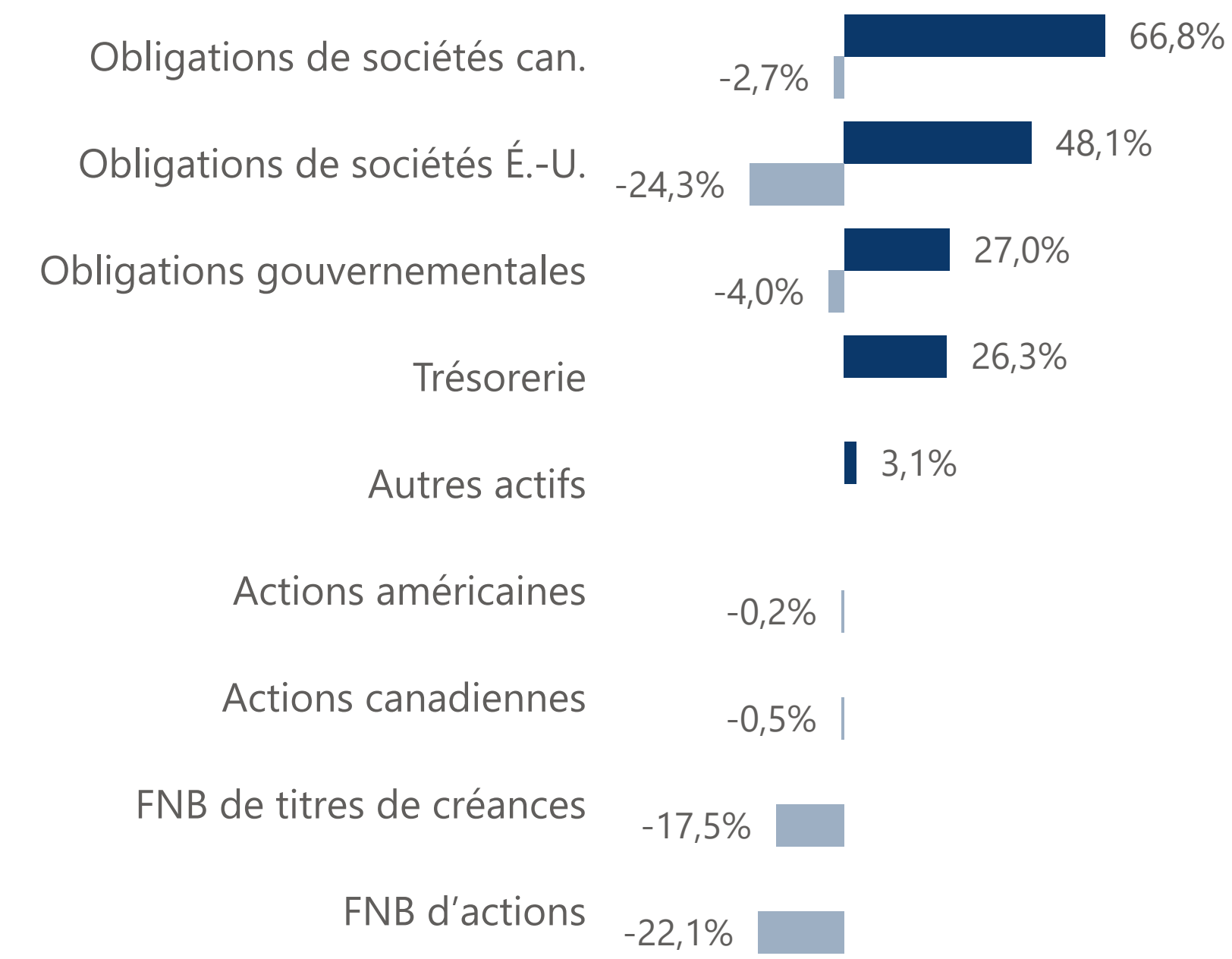
RENDEMENT MENSUEL

|      | janv    | févr   | mars    | avr     | mai     | juin    | juil   | août    | sept    | oct     | nov     | déc     |
|------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2026 | 0,29 %  | 0,85 % | 1,67 %  | -2,03 % | -0,44 % | 0,19 %  | 0,71 % | -0,34 % |         |         |         |         |
| 2025 | -0,13 % | 0,82 % | 1,11 %  | -0,60 % | -0,30 % | -0,42 % | 0,21 % | -0,08 % | -0,05 % | -0,39 % | 0,66 %  | 0,37 %  |
| 2024 | 1,38 %  | 0,25 % | 0,66 %  | 1,56 %  | -0,02 % | -0,04 % | 0,17 % | 0,14 %  | 0,11 %  | 1,13 %  | -0,51 % | 1,48 %  |
| 2023 | 1,50 %  | 0,85 % | -0,18 % | 0,82 %  | 0,02 %  | -0,01 % | 0,57 % | 1,18 %  | 0,97 %  | 0,48 %  | 0,87 %  | -0,32 % |
| 2022 | 0,91 %  | 0,07 % | 0,42 %  | 0,39 %  | -0,88 % | -1,37 % | 1,52 % | 1,53 %  | 0,63 %  | 1,22 %  | 0,24 %  | 1,18 %  |
| 2021 |         |        |         |         |         |         |        |         | 1,09 %  | 0,06 %  | 0,01 %  | 1,11 %  |

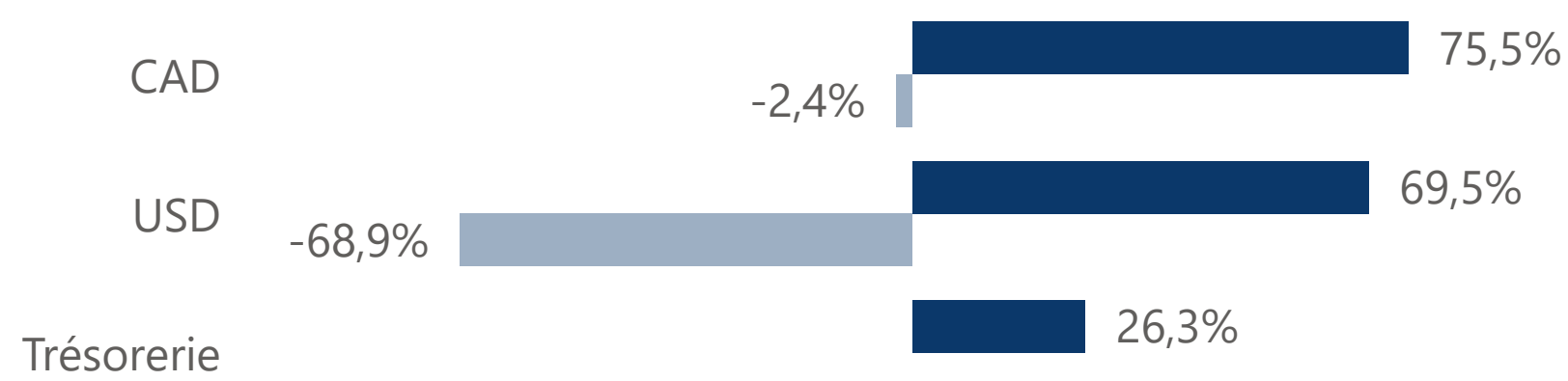
RÉPARTITION SECTORIELLE (LONGUE / COURTE)



RÉPARTITION DE L'ACTIF (LONGUE / COURTE)



RÉPARTITION DES DEVISES (LONGUE / COURTE)





10 PRINCIPAUX TITRES

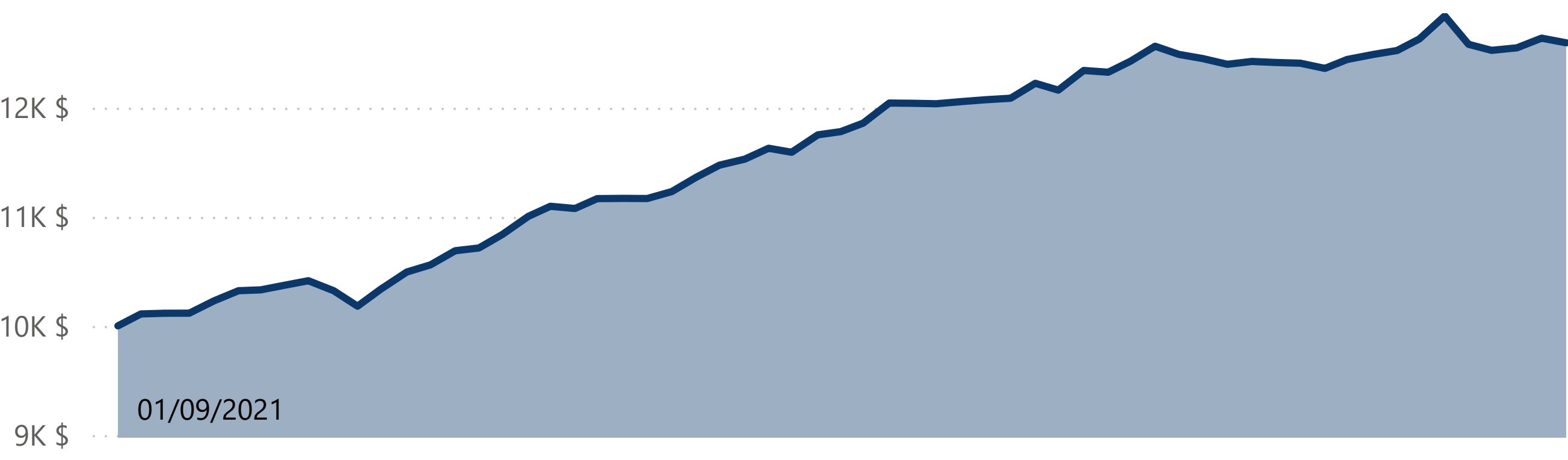
|                                                                |        |
|----------------------------------------------------------------|--------|
| United States Treasury, 0.00%, 03-Nov-26                       | 9,0 %  |
| Government of Canada, 2.25%, 01-Feb-28                         | 7,5 %  |
| Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16-HHV', 4.33%, 05-Nov-38 | 6,4 %  |
| Rivian Holdings, LLC, 10.00%, 15-Jan-31                        | 5,1 %  |
| SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF                             | -5,3 % |
| iShares iBoxx High Yield Corporate Bond ETF                    | -5,9 % |
| Invesco QQQ Trust, Series '1'                                  | -6,0 % |
| iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF                | -6,3 % |
| iShares Russell 2000 ETF                                       | -7,1 % |
| Vanguard S&P 500 ETF                                           | -8,9 % |

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Justin Jacobsen, CFA

M. Jacobsen a commencé sa carrière en placement en 2008. Il a passé 11 ans auprès d’une société de placement canadienne hautement réputée. Là, il a occupé divers postes graduels au sein de l’équipe des titres à revenu fixe. Sa recherche a contribué aux stratégies de rendement absolu et d’obligations à rendement élevé de l’entreprise. Plus récemment, il a occupé le poste de gestionnaire de portefeuille principal auprès d’un des plus grands gestionnaires de caisses de retraite au Canada, responsable de la gestion d’une stratégie de titres de créances à rendement élevé, laquelle a servi de source de rendements pour les caisses de retraite sous-jacentes. L’approche de placement de M. Jacobsen consiste en une sélection intelligente des titres parmi les différentes structures de capital et divers marchés, appuyée par un investissement actif. Il a pour mission de découvrir les meilleures occasions ajustées selon le risque au cours de chaque cycle boursier et de rajuster ses participations de façon active en fonction du climat boursier afin de protéger et de faire croître le capital. Il a recours à diverses stratégies comme le placement dans des titres de créance en défaillance, dans des transactions basées sur des événements et dans des situations d’arbitrage sur structure du capital. M. Jacobsen a obtenu un baccalauréat spécialisé en histoire de l’Université Western et un MBA en finance de l’Université Washington State. Il a obtenu sa désignation d’analyste financier agréé en 2012.

CROISSANCE DE 10 000 \$



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 Itée  
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 influencer 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 Itée. Tous droits réservés, 31 août 2026