

VALEUR LIQUIDATIVE

Catégorie F (USD)	
Valeur liquidative par part	\$9,00
Rendement actuel	6,82%
Rendement à l'échéance	6,76%
Échéance (années)	5,91
Duration (années)	1,86
Total des titres en portefeuille	134
Actif net total du Fonds	699,87 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 2025-06-30 avant la rémunération liée au rendement.

Catégorie	Codes	RFG	Frais de gestion
A	PGF 2040	2,20%	1,80%
F	PGF 2050	1,25%	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 %.

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
F	\$500	\$0

SUIVI DU FONDS

Conseiller juridique	Lawson Lundell LLP
Administrateur	CIBC Mellon
Vérificateur	KPMG LLP

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 absolu 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
0,8%	0,9%	1,3%	4,8%	5,2%	6,9%	-	-	7,4%

RENDEMENT ANNUEL

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	À ce jour
-	-	-	-	-	-	8,5%	7,4%	3,0%

DISTRIBUTIONS

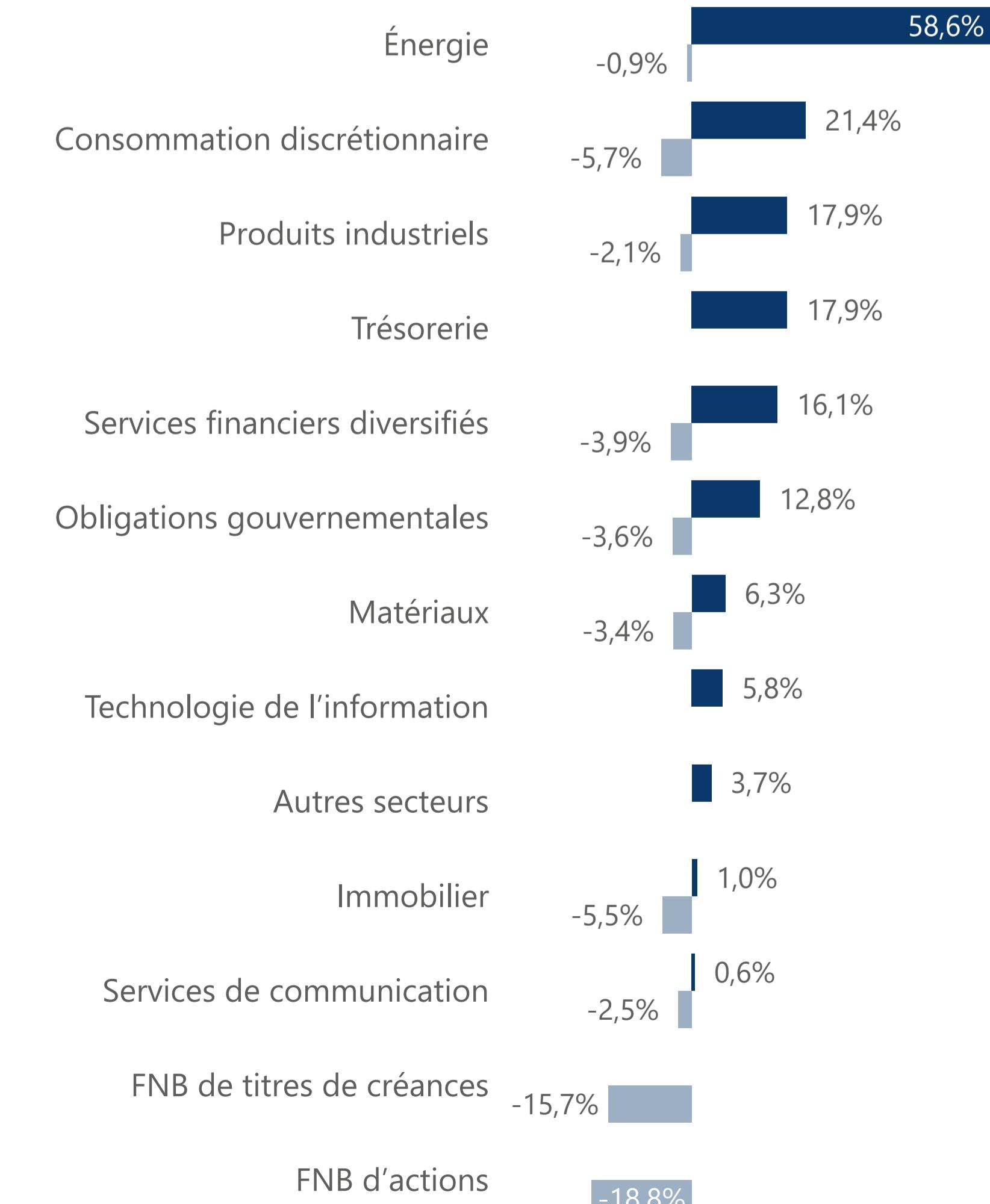
Depuis la création	mai 2025	juin 2025	juil 2025	août 2025	sept 2025	oct 2025	nov 2025
	\$3,30	\$0,05	\$0,05	\$0,06	\$0,05	\$0,05	\$0,05

Les rendements et distributions depuis la création sont à partir de septembre 2022. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

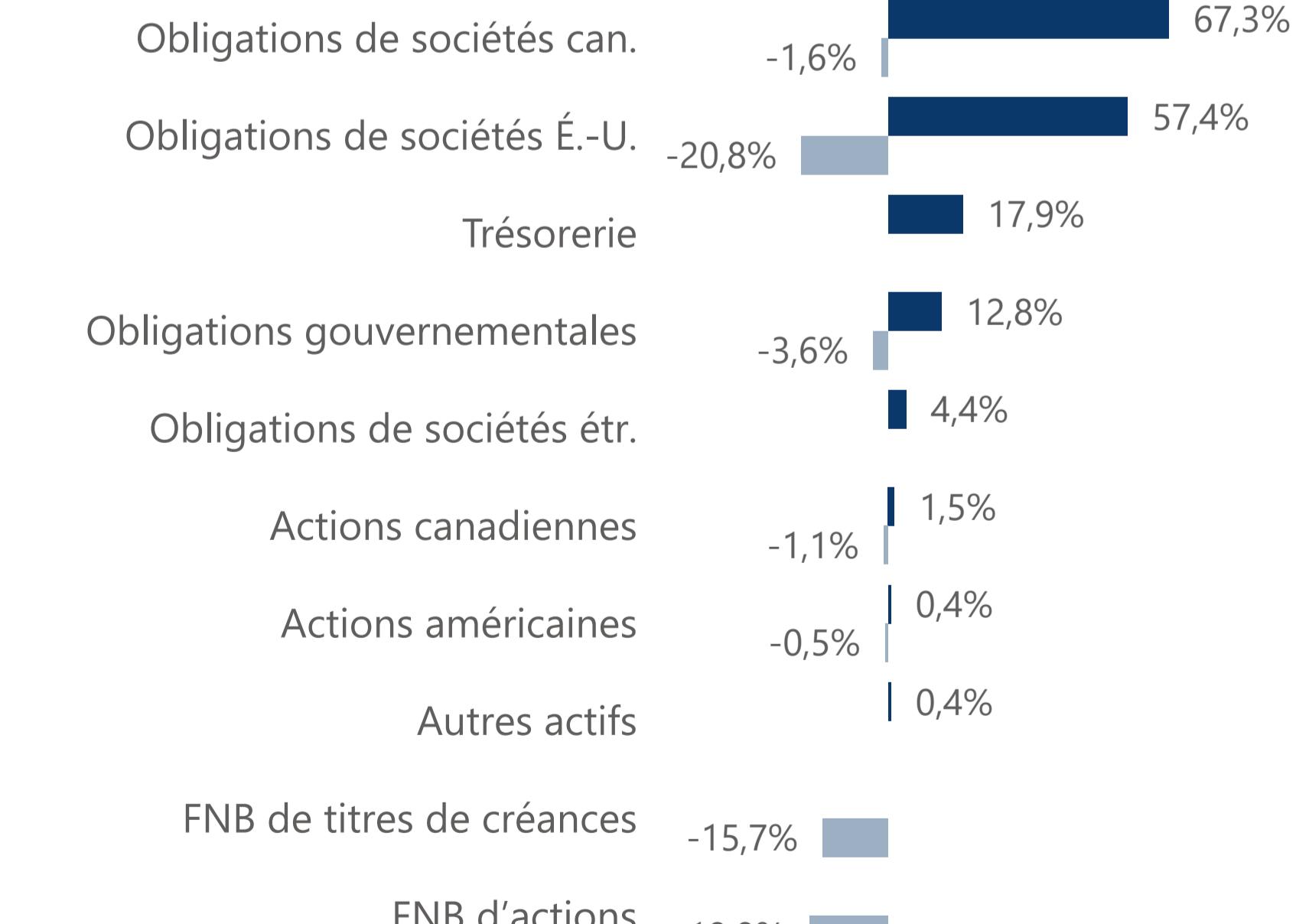
RENDEMENT MENSUEL

	janv	févr	mars	avr	mai	juin	juil	août	sept	oct	nov	déc
2025	-0,01%	1,00%	1,20%	-0,37%	-0,19%	-0,23%	0,58%	0,03%	0,26%	-0,16%	0,83%	
2024	1,25%	0,16%	0,78%	1,43%	0,24%	0,21%	0,12%	0,63%	0,23%	0,77%	-0,46%	1,79%
2023	1,81%	0,57%	0,06%	0,84%	0,10%	0,42%	0,78%	0,90%	0,99%	0,31%	1,24%	0,19%
2022									1,20%	1,70%	0,45%	1,75%

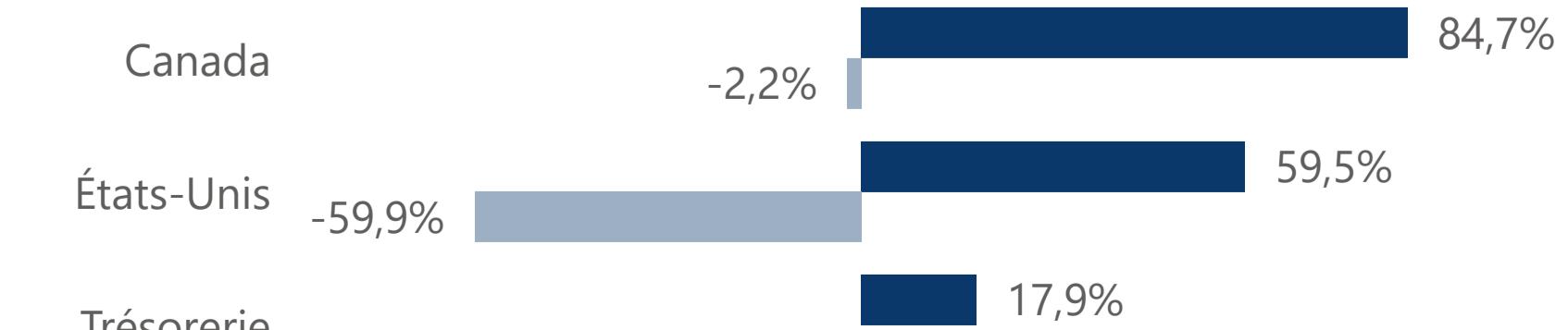
RÉPARTITION SECTORIELLE (LONGUE / COURTE)



RÉPARTITION DE L'ACTIF (LONGUE / COURTE)



RÉPARTITION DES DEVISES (LONGUE / COURTE)



10 PRINCIPAUX TITRES

Canadian Treasury, 0.00%, 14-Jan-26	7,8 %
Enbridge Inc., Discount Note, 18-Dec-25	7,1 %
Sunoco LP, 6.00%, 22-Jun-28	6,4 %
Hilton USA Trust, Class 'F', Series '16?HHV', 4.33%, 05-Nov-38	5,9 %
State Street SPDR Bloomberg High Yield Bond ETF	-5,1 %
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	-5,3 %
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	-5,3 %
Invesco QQQ Trust, Series '1'	-5,6 %
iShares Russell 2000 ETF	-5,7 %
Vanguard S&P 500 ETF	-7,5 %

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Justin Jacobsen, CFA

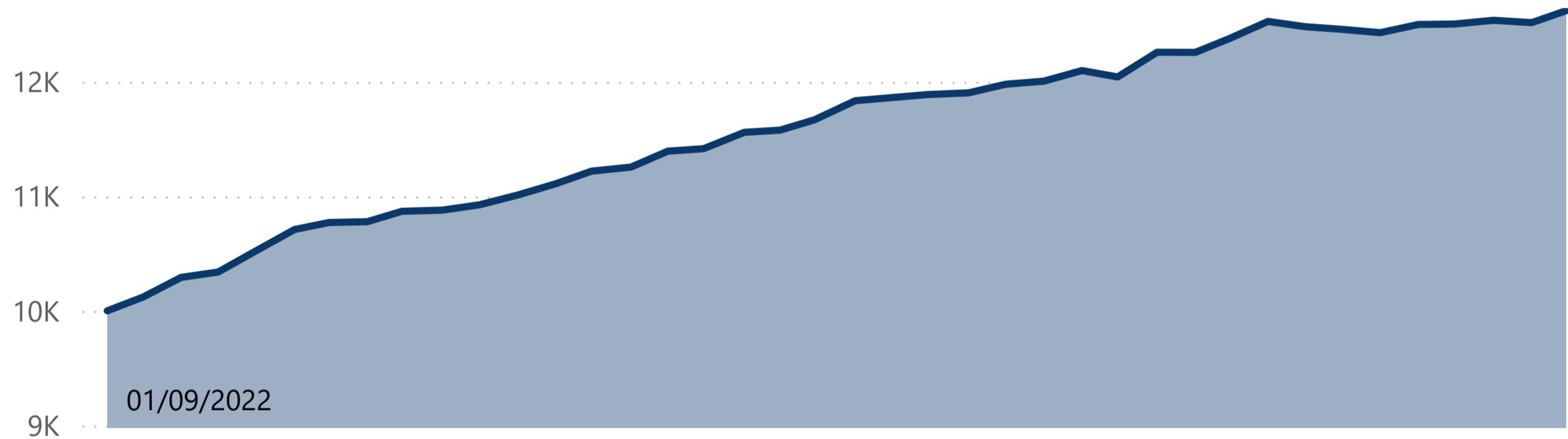
M. Jacobsen a commencé sa carrière en placement en 2008. Il a passé 11 ans auprès d'une société de placement canadienne hautement réputée. Là, il a occupé divers postes graduels au sein de l'équipe des titres à revenu fixe. Sa recherche a contribué aux stratégies de rendement absolu et d'obligations 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.

Stephen Kramer, CFA

M. Kramer est entré au service de Pender en octobre 2024 en tant que gestionnaire de portefeuille associé. Auparavant, il a travaillé dans le domaine des placements privés. Il a également été analyste des titres à rendement élevé auprès d'un grand gestionnaire d'actifs canadien. Il possède un baccalauréat en administration des affaires de la Beedie School of Business de l'Université Simon Fraser, ainsi que le titre de CFA depuis 2020.

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 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