



Tournée vers l'avenir. En quête de valeur.

VALEUR LIQUIDATIVE

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Catégorie A                      |                  |
| Valeur liquidative par part      | 33,88 \$         |
| Bêta du Fonds                    | 0,30             |
| Total des titres en portefeuille | 69               |
| Actif net total du Fonds         | 8,58 millions \$ |

APERÇU DU FONDS

|                           |                                            |
|---------------------------|--------------------------------------------|
| Catégorie d'actif         | Stratégie alternative axée sur les actions |
| Date de création du fonds | juillet 2020                               |
| Évaluation                | Quotidienne                                |
| Admissibilité             | À l'échelle du Canada, régimes enregistrés |
| Distributions             | DRIP annuel, option en espèces             |

INFO SUR LE FONDS

RFG au 2025-12-31 avant la rémunération liée au rendement. Le RFG était nul au 2025-12-31 en raison de la renonciation aux frais.

| Catégorie | Codes    | RFG    | Frais de gestion |
|-----------|----------|--------|------------------|
| A         | PGF 1500 | 0,00 % | 2,10 %           |
| F         | PGF 1550 | 0,00 % | 1,10 %           |

RÉMUNÉRATION LIÉE AU RENDEMENT

- 15 % de l'excédent du rendement total de la catégorie de parts sur le taux de rendement minimal de 6 %, 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 \$      |
| F         | 500 \$  | 0 \$      |

SUIVI DU FONDS

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

31 juillet 2026 / Catégorie A

Fonds alternatifs liquides  
Fonds alternatif de situations spéciales Pender

Le Fonds alternatif de situations spéciales Pender cherche à repérer des occasions de placement qui, selon le gestionnaire, représentent des situations spéciales, c’est-à-dire des placements qui subissent des changements propres à entraîner une réévaluation non encore reconnue par le marché. Ainsi, la présence de modifications sur le plan des données fondamentales, d’un changement d’humeur ou de l’élan sur les marchés ou encore d’un autre type d’élément catalyseur, comme une restructuration, peut donner lieu à des occasions intéressantes sur le plan des entreprises individuelles et des secteurs d’activité. Le Fonds cherche à dégager une plus-value du capital à long terme en investissant principalement dans des actions canadiennes et américaines, avec la possibilité d’investir également dans des titres de créance et autres types de valeurs mobilières.

RENDEMENT

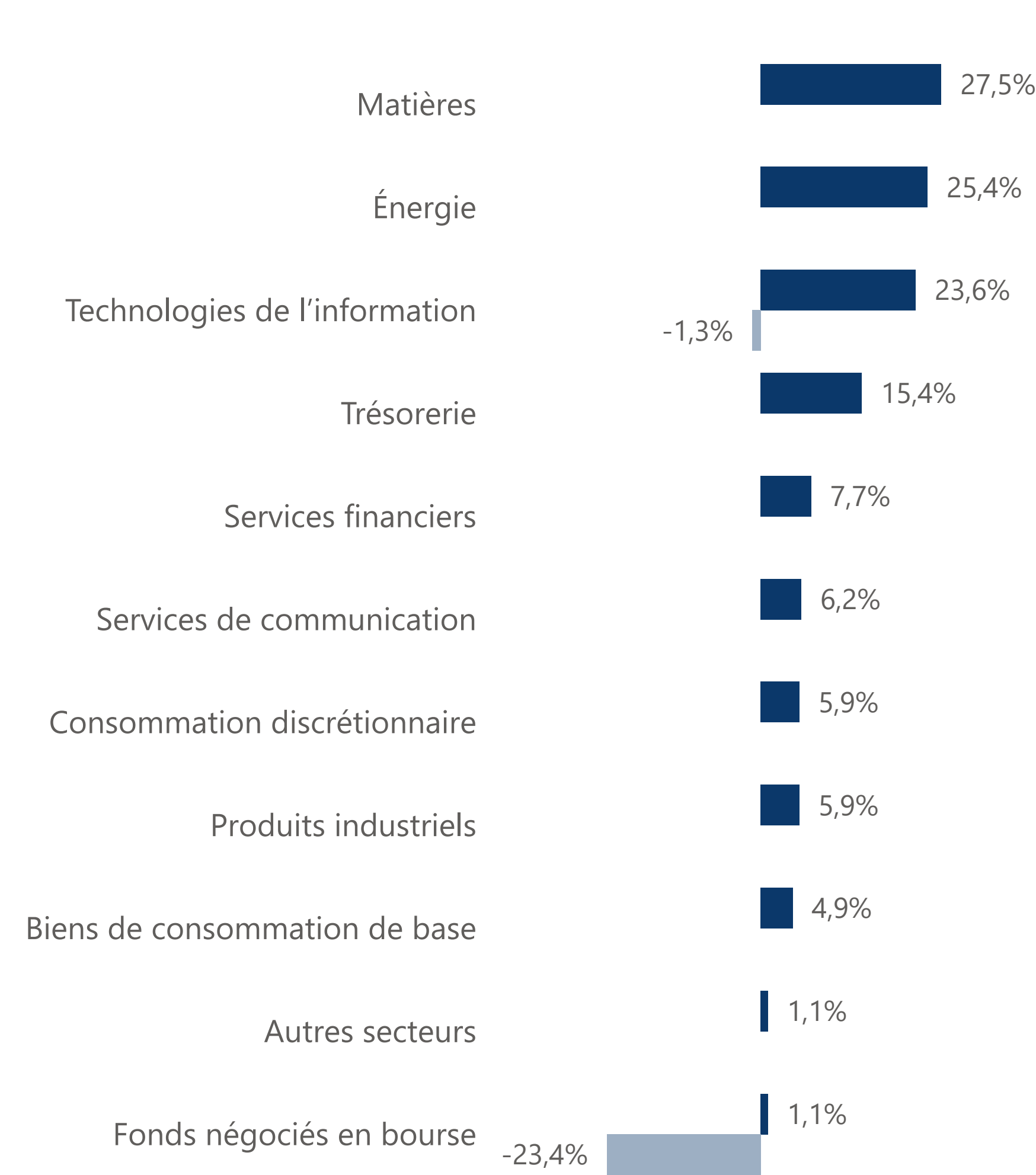
| 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | 10 ans | 15 ans | Depuis la création |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------------|
| -6,5 % | -8,8 % | -6,6 % | 28,8 % | 25,8 % | 16,3 % | -      | -      | 28,2 %             |

RENDEMENT ANNUEL

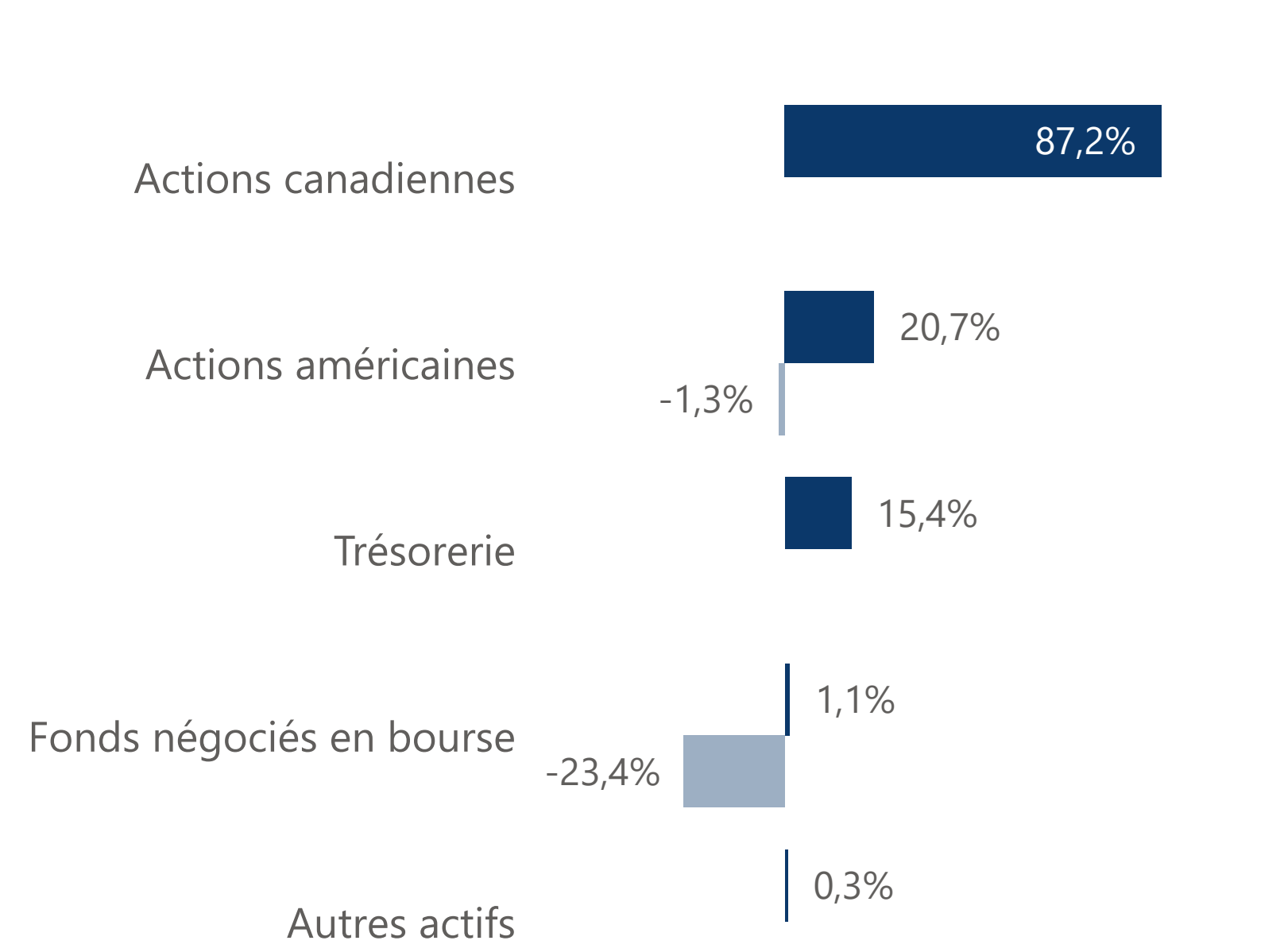
| 2018 | 2019 | 2020 | 2021   | 2022    | 2023   | 2024   | 2025   | À ce jour |
|------|------|------|--------|---------|--------|--------|--------|-----------|
| -    | -    | -    | 37,1 % | -16,5 % | 23,0 % | 27,1 % | 36,8 % | 5,1 %     |

Les rendements depuis la création sont à partir de juillet 2020. Tous les rendements supérieurs à un an sont des rendements composés annuels.

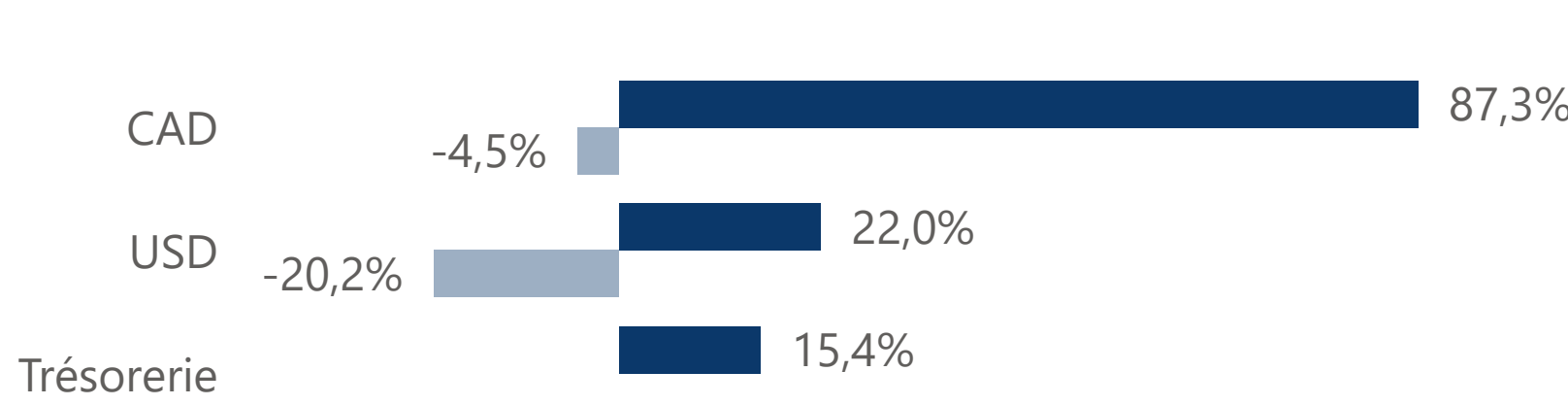
RÉPARTITION SECTORIELLE (LONGUE / COURTE)



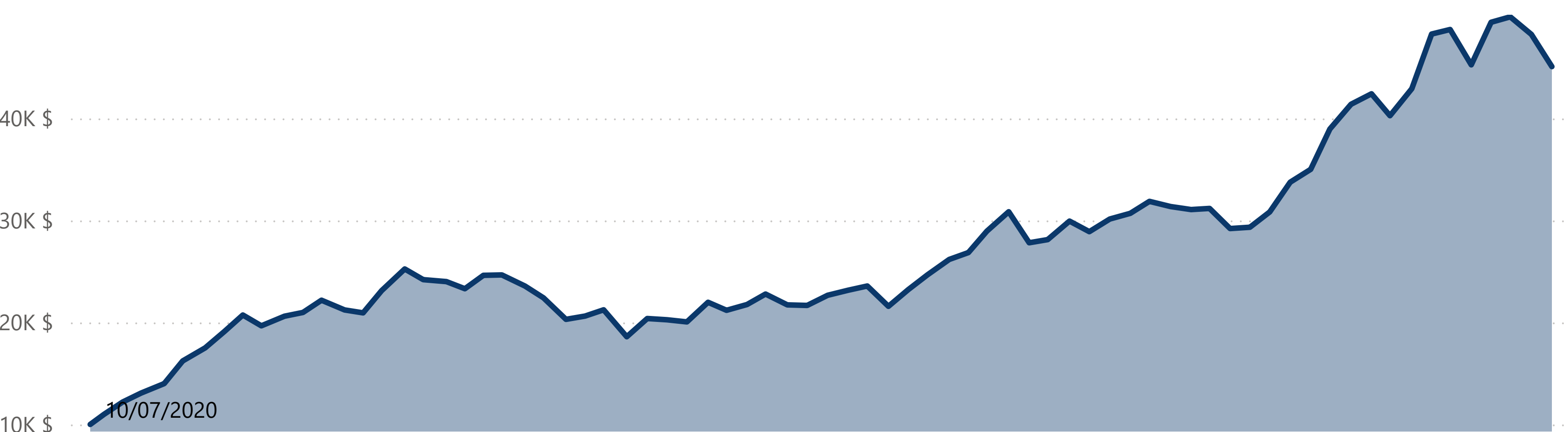
RÉPARTITION DE L'ACTIF (LONGUE / COURTE)



RÉPARTITION DES DEVISES (LONGUE / COURTE)



CROISSANCE DE 10 000 \$





10 PRINCIPAUX TITRES (LONGUE)

|                                     |       |
|-------------------------------------|-------|
| Carrier Connect Data Solutions Inc. | 6,5 % |
| Telesat Corporation                 | 6,2 % |
| Blue Moon Metals Inc.               | 5,4 % |
| Kraken Robotics Inc.                | 5,1 % |
| Glass House Brands Inc.             | 4,9 % |
| NexGen Energy Ltd.                  | 4,3 % |
| Logan Energy Corp.                  | 4,1 % |
| IsoEnergy Ltd.                      | 3,4 % |
| Neo Performance Materials Inc.      | 3,2 % |
| iFabric Corp.                       | 3,1 % |

10 PRINCIPAUX TITRES (COURT)

|                                                 |        |
|-------------------------------------------------|--------|
| Bel Fuse Inc.                                   | -1,3 % |
| iShares Bitcoin Trust ETF                       | -2,5 % |
| iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF | -4,5 % |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                          | -4,9 % |
| Invesco QQQ Trust, Series 1                     | -5,5 % |
| iShares Russell 2000 ETF                        | -6,0 % |

GESTIONNAIRE(S) DE PORTEFEUILLE

Amar Pandya, CFA

M. Pandya a commencé sa carrière en 2011 avec le programme de formation en gestion de portefeuille d’une importante société mondiale de services financiers. Désirant cultiver sa passion pour les actions, il est ensuite devenu gestionnaire de portefeuille adjoint auprès d’une entreprise d’actions de valeur à grande capitalisation, avant d’être finalement attiré par Pender et la côte ouest en 2017. En tant que fervent défenseur de l’approche de valeur à contre-courant, M, Pandya a perfectionné son expertise dans les situations spéciales créées par les événements, ciblant principalement celles liées aux fusions et acquisitions et aux bilans financiers. Il possède un baccalauréat en science commerciale spécialisé (option finance) de l’Université du Manitoba. Il a obtenu sa désignation d’analyste financier agréé en 2015.

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 juillet 2026